

3 1761 11555191 3

CA1
FN1
-81B75

GOVT



Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761115551913>

(12)

The Budget in More Detail

Tabled in the House of Commons
by the Honourable Allan J. MacEachen
Deputy Prime Minister and Minister of Finance

November 12, 1981

CA1
FN 1
- 81B75

The Budget in More Detail

Tabled in the House of Commons
by the Honourable Allan J. MacEachen
Deputy Prime Minister and Minister of Finance

November 12, 1981



Department of Finance
Canada

Ministère des Finances
Canada

listG and its tagball API

Want to build
tagball games?
Want to play
tagball?



Preface

The tax measures, expenditure plans and projections of the government's fiscal position which make up the budget are large and complex subjects which cannot be covered at all fully in the budget speech. Thus, the following document has been prepared in order to provide Parliament and the public with a fuller explanation of the government's fiscal, expenditure and tax strategies and with the information required for a more complete understanding of the government's fiscal situation.

The document describes the overall fiscal plan and the expenditure plan by envelope in some detail. It reviews the set of measures being taken to ease the burden of high interest rates. The specific changes in personal, corporate and sales taxation and in tariffs which are being introduced are set out, and related to the major tax system objectives being pursued. Complete technical information on the tax measures is contained in the separate volume of supplementary information and Notices of Ways and Means motions.

Information is provided on government revenues, non-budgetary transactions and financing, including the impact on revenues of the recent energy agreements. The impacts of developments which affect the interpretation of the government's accounting statements, such as the change in the status of Canada Post, are also explained.

The Minister of Finance

Table of Contents

I. The Overall Fiscal Plan	1
Deficits	1
Revenues	5
Expenditures	6
Comparison with the October 1980 Fiscal Plan	6
II. Measures to Ease the Burden of High Interest Rates	11
Small Business.....	12
Farmers.....	12
Mortgage Renewals	12
Rental Sector.....	14
III. The Expenditure Plan by Envelope	15
Economic Development	19
Energy.....	20
Social Affairs	21
Justice and Legal	22
Services to Government	23
Parliament	24
Defence	24
External Affairs	25
Fiscal Arrangements	25
Central Reserve and Lapse	26
General Overhead Reductions	27
Public Debt Charges.....	27
IV. Tax Measures	29
Basic Policy Objectives	29
Tax Rate Reductions and Indexing	31
Tax Expenditures Cutbacks for Individuals	34
Enrichment of Selective Tax Relief	41
Corporate Tax Measures	41
Small Business.....	43
Other Corporate Measures	46
Federal Sales Tax	48
Revenue Impact of the Major Tax Measures	49
V. Other Budget Measures	53
Customs Tariff	53
Unemployment Insurance Rates	53
VI. Total Budgetary Revenues by Major Source	55
Oil and Gas Production Revenues	55
Summary of Total Budgetary Revenues by Major Source.....	60

VII. Non-Budgetary Transactions.....	63
Specified Purpose Accounts	63
Other Non-Budgetary Transactions	63
VIII. The Financing of the Deficit	65
IX. Supplementary Accounting Statements	69
Accounting Impacts of the Change in the Organizational Status of Canada Post	69
The Fiscal Projections on a National Accounts Basis	70

List of Tables

1.1	The Fiscal Plan, Government of Canada Summary Statement of Transactions	3
1.2	Summary Table, Federal Government Budget Balances and Debt, 1972-73 to 1985-86	4
1.3	Budgetary Revenues, Expenditures, Deficit and Financial Requirements Expressed as Percentages of GNP	5
1.4	The October 1980 and November 1981 Fiscal Plans on a Comparable Basis	8
3.1	Summary of Total Outlays.....	16
3.2	The Expenditure Plan by Envelope	16
3.3	Summary of Energy Exenditures	21
3.4	Summary of Social Affairs Expenditures	22
3.5	The Canada Post Deficit (Crown Corporation Basis)	23
3.6	The External Affairs Envelope.....	25
4.1	Proposed 1982 Federal Marginal Tax Rates	32
4.2	Federal Tax Impact of Cutbacks in Tax Expenditures and Reductions in Marginal Tax Rates, 1982 Taxation Year	33
4.3	Estimates of Federal Tax Impact of the Budget Measures, Including Indexing and the Federal Tax Cut, 1982 Taxation Year..	34
4.4	Comparison of Federal Sales Tax on Domestic Products and Imports.....	49
4.5	New Tax Measures with Major Impacts on Revenue Growth	50
4.6	Estimated Increase in Provincial and Territorial Revenues from Tax Changes Proposed in the Budget.....	51
6.1	Federal Oil and Gas Production Revenue Collections on a Public Accounts Basis.....	56
6.2	Impact of the Agreements on Federal Revenues (Calendar Year Accruals)	58
6.3	Differences Between the November 1981 Budget Projection and the October 1980 Budget Projection	59
6.4	Budgetary Revenues	60
7.1	Specified Purpose Accounts.....	64
7.2	Other Non-Budgetary Transactions	64
8.1	Financial Requirements and Sources of Financing	65

8.2	Government of Canada Direct Debt Outstanding Payable in Canadian Currency	68
9.1	Conversion of Canada Post from a Departmental to a Crown Corporation Basis.....	70
9.2	Government of Canada Public Accounts Presentation Summary Statement of Transactions (Canada Post as a Crown Corporation)	70
9.3	Government of Canada Revenues and Expenditures, National Accounts Basis.....	72
9.4	Fiscal Projections, National Accounts and Public Accounts Comparison.....	72
9.5	Government of Canada Summary, Extended National Accounts Presentation	73
9.6	Government of Canada Revenues, Public Accounts and National Accounts Reconciliation	73
9.7	Government of Canada Expenditures, Public Accounts and National Accounts Reconciliation	74
9.8	Government of Canada Non-Budgetary Transactions, Public Accounts and Extended National Accounts Reconciliation	74

I. The Overall Fiscal Plan

This chapter provides a description and analysis of the projected course of the deficit, and of the contributions of revenue increases and expenditure restraint to deficit reduction, in the current overall fiscal plan. The increase in the level of the deficit which occurred between 1974-75 and 1980-81 is also reviewed briefly to provide perspective on the current strategy. A comparison of the fiscal position now projected with that projected in the October 1980 budget concludes the chapter.

The projected levels of the government's revenues, expenditures and non-budgetary transactions, under the new fiscal plan, are set out in Table 1.1. For comparability over time, the figures for all years in the table treat the revenues and expenditures of Canada Post as if this agency had Crown corporation status throughout the period. The fiscal projections are based on the economic assumptions set out in a companion budget paper.⁽¹⁾

Deficits

The deficit this year is now expected to be lower than the level projected in the October 1980 budget; relative to the size of the economy, it is significantly lower than the peak level of 1978-79. With the tax measures and expenditure plan announced in this budget, the government's budgetary deficit and financial requirements will be cut sharply in 1982-83 and decline further in 1983-84. They are projected to remain approximately constant as percentages of gross national product (GNP) in the remaining years of the fiscal plan.

The budgetary deficit will be cut by some \$2.9 billion to \$10.5 billion in 1982-83. As a percentage of GNP, the deficit would decline from 4.0 per cent in 1981-82 to 2.8 per cent in 1982-83 and to 1.9 per cent by 1985-86. The ratios to GNP from 1982-83 on are lower than in any year from 1975-76 to 1980-81, and compare with a peak ratio of 5.3 per cent reached in 1978-79. Since 1975-76, the levels of the deficit have been adding to the government's net debt outstanding at a rate which has caused debt to grow more rapidly than GNP (see Table 1.2). High rates of growth of debt have combined with a general upward trend in interest rates to cause public debt costs to grow much more rapidly than total outlays and thus to absorb a growing share of government spending. The 1982-83 deficit will give rise to an increase of 11 per cent in net debt; this will be the first year since 1975-76 in which debt has increased less rapidly than GNP. Growth in debt is projected to continue to decline over the remaining years of the fiscal plan.

⁽¹⁾ The revenue and expenditure projections in the fiscal plan assume that payment of Petroleum Incentive Program grants, and of the rebate of certain oil export charge revenues to the producing provinces, commences in 1981-82. These payments could be delayed if the Energy Security Act does not receive Parliamentary approval by March 31, 1982.

Financial requirements, excluding foreign exchange transactions, are less than the budgetary deficit throughout the period of the fiscal plan due to the net source of funds provided by non-budgetary transactions. The largest single non-budgetary source of funds is the build-up of balances in public service superannuation accounts. Financial requirements are reduced by \$3.2 billion in 1982-83 to a level of \$6.6 billion, the lowest dollar level since 1976-77. The government will thus be borrowing a substantially smaller share of the funds available through domestic credit markets, and will thereby relieve one source of pressure on interest rates and make additional room available for other borrowers.

Financial requirements do not include direct market borrowings by agent Crown corporations, which are expected to be of the order of \$1.5 billion in 1981-82. However, such borrowings are expected to grow only moderately over the period of the fiscal plan; thus total borrowing by the government and its agencies is expected to show the same general profile as government financial requirements.

Another measure of the deficit, the federal government balance on the national income and expenditure accounts basis, also declines substantially over the period covered by the fiscal plan. It was \$9.9 billion in 1980-81, is expected to fall to \$7.4 billion in 1981-82 and to \$6.6 billion in 1982-83, and is projected to be reduced further to \$5.0 billion by 1985-86. (See Table 1.2 and Chapter IX for a reconciliation of differences between the national accounts deficit and financial requirements.)

In addition to strengthening the anti-inflationary contribution of fiscal policy and lessening pressure on interest rates, the fiscal plan will put the federal government in a strong financial position. The pressure of growing public debt charges will be much reduced. The government will be well within prudent borrowing limits and a reserve capacity to respond to economic or other national difficulty, should circumstances so demand, will be ensured.

It is important to recognize the factors underlying the build-up of the budgetary deficit and financial requirements which occurred in the latter half of the 1970s. In 1974-75, financial requirements were \$2.1 billion or 1.4 per cent of GNP. In the following years the government introduced a series of tax reductions, over and above the automatic reductions resulting from indexation, which significantly reduced the share of GNP taken by the federal government as tax revenue. The ratio of budgetary revenues to GNP fell from 18.7 per cent in 1974-75 to 15.7 per cent in 1980-81 (see Table 1.3). Of this 3 percentage point decline, seven-tenths of a percentage point may be attributed to the transfer of tax points to the provinces. Budgetary expenditures increased at a relatively high rate from 1974-75 to 1975-76. Subsequently, expenditures were restrained as a matter of policy to an average growth rate slightly below that of GNP. This is reflected in the decline in the ratio of budgetary expenditures to GNP from 21.2 per cent in 1975-76 to 20.0 per cent in 1980-81.⁽²⁾ The reductions in cash transfers to provinces which are equal to 0.3 per cent of GNP, and which occurred under the established programs financing (EPF) arrangements that

⁽²⁾ Over this period, government expenditure targets have been set in terms of a broader measure, "total outlays", which is the sum of budgetary expenditures and non-budgetary loans, investments and advances. This measure declined relative to GNP from 22.9 per cent in 1975-76 to 20.2 per cent in 1980-81.

Table 1.1
The Fiscal Plan
Government of Canada
Summary Statement of Transactions⁽¹⁾

	1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86
(millions of dollars)						
Budgetary transactions						
Revenues	45,398	54,310	64,960	74,525	82,655	91,745
Expenditures	-58,066	-67,650	-75,450	-84,075	-92,635	-101,950
Surplus or deficit (-)	-12,668	-13,340	-10,490	-9,550	-9,980	-10,205
Non-budgetary transactions						
Loans, investments and advances	-523	-650	-850	-1,075	-1,265	-1,350
Specified purpose accounts	2,781	3,720	3,550	3,910	4,705	5,420
Other transactions	293	495	1,205	1,170	560	-230
Net source or requirement (-)	2,551	3,565	3,905	4,005	4,000	3,840
Financial requirements (excluding foreign exchange transactions)	-10,117	-9,775	-6,585	-5,545	-5,980	-6,365
Total outlays	58,589	68,300	76,300	85,150	93,900	103,300
Percentage growth	13.0	16.6	11.7	11.6	10.3	10.0
Percentage of GNP	20.2	20.6	20.2	19.7	19.4	19.2
Total outlays (excluding public debt charges)	47,902	53,605	59,535	67,135	74,540	83,025
Percentage growth	10.6	11.9	11.1	12.8	11.0	11.4
Percentage of GNP	16.5	16.2	15.7	15.5	15.4	15.5
Budgetary revenue						
Percentage growth	16.6	19.6	19.6	14.7	10.9	11.0
Percentage of GNP	15.7	16.4	17.2	17.3	17.1	17.1
Budgetary deficit						
Percentage of GNP	-4.4	-4.0	-2.8	-2.2	-2.1	-1.9
Financial requirements (excluding foreign exchange transactions)						
Percentage of GNP	-3.5	-3.0	-1.7	-1.3	-1.2	-1.2

⁽¹⁾ For comparability, budgetary revenues and expenditures for 1980-81 and 1981-82 are adjusted to treat Canada Post revenues and expenditures as if this agency were under Crown corporation status throughout the period. The budgetary deficit and financial requirements are unaffected as a result of these adjustments.

accompanied the transfer of tax points, provided some relief from pressures on expenditure growth but this was more than offset by growth in public debt charges. Thus, for the period from 1974-75 to 1980-81, the bulk of the increase in the ratio of the deficit to GNP is accounted for by major tax reductions which substantially reduced the ratio of federal revenues to GNP.

The tax reductions and deficit increase were intended to provide stimulus to the economy during a period of weak growth, and undoubtedly contributed to insulating Canada to some degree from the slowdown in the world economy of 1974 and 1975 and to strengthening the recovery in 1978 and 1979.

However, experience has shown that the inflation problem is more severe than earlier anticipated and must be given priority if the basis for sustained economic

Table 1.2
Summary Table, Federal Government Budget Balances and Debt,
1972-1973 to 1985-86

Fiscal year	Budgetary surplus or deficit (—)		Financial requirements (excluding foreign exchange transactions)		National accounts surplus or deficit (—)		Net federal debt	
	(millions of dollars)	(percentage of GNP) ⁽¹⁾	(millions of dollars)	(percentage of GNP) ⁽¹⁾	(millions of dollars)	(percentage of GNP) ⁽¹⁾	(millions of dollars)	(percentage of GNP) ⁽¹⁾
Actual								
1972-73	—999	—0.9	—1,308	—1.2	—198	—0.2	19,810	18.8
1973-74	—1,384	—1.1	—1,517	—1.2	186	0.1	21,194	17.2
1974-75	—1,733	—1.2	—2,139	—1.4	—47	—0.0	22,927	15.5
1975-76	—5,463	—3.3	—4,774	—2.9	—3,918	—2.3	28,390	17.2
1976-77	—6,210	—3.3	—5,548	—2.9	—4,228	—2.2	34,600	18.1
1977-78	—10,289	—4.9	—8,449	—4.0	—9,393	—4.4	44,889	21.5
1978-79	—12,226	—5.3	—11,113	—4.8	—9,625	—4.1	57,115	24.8
1979-80	—11,480	—4.4	—10,445	—4.0	—9,315	—3.6	68,595	26.2
1980-81	—12,668	—4.4	—10,117	—3.5	—9,864	—3.4	81,263	28.0
Projected								
1981-82	—13,340	—4.0	—9,775	—3.0	—7,360	—2.2	94,603	28.6
1982-83	—10,490	—2.8	—6,585	—1.7	—6,560	—1.7	105,093	27.8
1983-84	—9,550	—2.2	—5,545	—1.3	—4,940	—1.1	114,643	26.6
1984-85	—9,980	—2.1	—5,980	—1.2	—5,530	—1.1	124,623	25.8
1985-86	—10,205	—1.9	—6,365	—1.2	—5,030	—0.9	134,828	25.1

⁽¹⁾ Percentage of GNP for calendar year ending three months before the end of the relevant fiscal year.

growth, financial stability, and continued social progress is to be preserved and strengthened. These considerations, together with the need to strengthen the federal government's financial position to ensure effective national economic leadership, underlay the strategy of steady deficit reduction adopted in the October 1980 budget. This strategy is being accelerated in the current fiscal plan.

With the anticipated slowing in growth in the economy, and with the current surge in interest costs, deficit reduction is not easily achieved. As every economic unit — from the family to the government — knows, reducing a deficit involves difficult adjustments. For a government, the difficulty takes the form of having to take actions with respect to revenues and expenditures which are likely to be unpopular. Taxes have to be raised, but the funds cannot be used to introduce popular new programs. Expenditures are restrained but the savings cannot be used to cut taxes. This period of adjustment must be accepted, however, if Canada is not to be saddled indefinitely with a high federal deficit.

As already noted, the decline in the deficit to be achieved in the fiscal plan is substantial: the budgetary deficit will be lowered from a level of 4.0 per cent of GNP this year, to 2.8 per cent of GNP in 1982-83 and to a projected 1.9 per cent of GNP in 1985-86. Strong growth in revenues relating to oil and gas production greatly assists deficit reduction, but some increases in general taxes, and strict restraint in expenditures to ensure that total outlays increase at a slower pace than GNP, have also been required.

Revenues

Strong projected growth in tax revenues on oil and gas production over the next several years is a key feature of the current fiscal plan, as it was of the October 1980 budget. The revenues currently projected, based on the price and taxation provisions of the recently concluded energy agreements, are some \$700 million lower in 1981-82, and some \$900 million higher in 1982-83, than the comparable revenues in the October 1980 budget. The gains in these revenues relative to last year's fiscal plan are larger in subsequent years. In the current plan, oil and gas production revenues are projected to grow from a level of \$4.6 billion (1.4 per cent of GNP) in 1981-82, to \$8.3 billion (2.2 per cent of GNP) in 1982-83, and to \$15.1 billion (2.8 per cent of GNP) by 1985-86.

The tax measures introduced in the budget will help achieve substantial deficit reduction over the next two years before the full build-up in energy revenues is obtained. They are estimated to increase federal tax collections by \$1.4 billion in 1982-83, and by \$2.1 billion in 1983-84. As some of the measures are temporary, and as some have greater impact initially than in the longer run, the net additional revenues from these further tax measures decline after 1983-84 to an estimated \$1.2 billion in 1985-86.

With the gains from oil and gas production revenues and the further tax measures, the ratio of total budgetary revenues to GNP will increase to 17.2 per cent in 1982-83 and remain at about this ratio throughout the period of the fiscal plan. This ratio remains appreciably below the 1974-75 level, and indicates that the overall burden of taxation has not been raised back to the level prevailing in the earlier low deficit period.

Table 1.3
Budgetary Revenues, Expenditures, Deficit and
Financial Requirements Expressed as Percentages of GNP⁽¹⁾

	1974-75	1975-76	1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86
Budgetary revenues	18.7	17.9	15.7	16.4	17.2	17.3	17.1	17.1
Budgetary expenditures	-19.9	-21.2	-20.0	-20.5	-19.9	-19.5	-19.2	-19.0
of which:								
public debt charges	(-2.2)	(-2.4)	(-3.7)	(-4.4)	(-4.4)	(-4.2)	(-4.0)	(-3.8)
Budgetary deficit	-1.2	-3.3	-4.4	-4.0	-2.8	-2.2	-2.1	-1.9
Financial requirements (excluding foreign exchange transactions)	-1.4	-2.9	-3.5	-3.0	-1.7	-1.3	-1.2	-1.2

⁽¹⁾ All figures are adjusted to treat Canada Post revenues and expenditures as if this agency had been a Crown corporation throughout the years covered.

Expenditures

The importance attached by the government to social, regional and international objectives, and to the vital positive role which must be played by government in economic development and energy, has ruled out the pursuit of deficit reduction through a drastic scaling down of the size of government expenditures relative to the economy. However, strict restraint over expenditure growth plays a key role in achieving deficit reduction.

Outlays, and outlays excluding public debt charges, are held well below projected GNP growth in 1982-83. As is set out more fully in Chapter III on the expenditure plan, this has been achieved through restricting most areas of federal expenditure to growth at below the trend rate of GNP increase, although energy, defence and foreign aid have been allowed to increase more rapidly. In addition, as announced in the October 1980 budget, transfers to provinces under EPF arrangements are being reduced relative to the levels which would have resulted under continuation of the 1977-82 arrangement. This also helps reduce expenditure growth in 1982-83. After 1982-83, the fiscal plan provides that outlays excluding public debt charges will increase approximately in line with GNP. Given the modest growth in the economy projected for this period, this guideline will allow little room for net new expenditures. In most areas any significant new initiatives will have to be financed through reductions in existing programs.

Beyond the current fiscal year, lower deficits and the assumed downward trend in interest rates cause a dramatic turnaround in the growth of public debt charges from the average increase at a rate in excess of 20 per cent experienced in the five years to 1980-81 and the 38-per-cent increase expected in 1981-1982. Public debt charges are expected to increase by less than 15 per cent in 1982-1983, and at an average rate of less than 7 per cent in the following three years. This low increase in public debt charges holds the growth in total outlays below the projected growth in GNP after 1982-1983.

Comparison with the October 1980 Fiscal Plan

The October 1980 fiscal plan called for the budgetary deficit to fall from \$14.2 billion in 1980-81 to \$13.7 billion in 1981-82, and to \$11.8 billion in 1983-84. The decline in financial requirements (excluding foreign exchange transactions) was projected to be somewhat steeper, with a reduction from \$12.2 billion in 1980-81 to \$11.0 billion in 1981-82, and to \$7.2 billion in 1983-84. The actual deficit and financial requirements for 1980-81 were some \$1.5 billion and \$2.0 billion lower, respectively, than anticipated last October. The current fiscal plan is intended to hold the deficit and financial requirements to levels significantly below last year's targets in the current and following years (see Table 1.4).

The conversion of Canada Post to Crown corporation status does not, in itself, affect the balance of the government's revenues and expenditures or the government's financial requirements, but it does mean that the revenue and expenditure levels in the current fiscal plan, presented in the preceding section, are not directly comparable with the revenues and expenditures in last year's

plan. Given the new status of Canada Post, postal revenues and expenditures are no longer included in the government's total revenues and expenditures; instead, budgetary expenditures now include the subsidy to cover the projected Canada Post deficit over the period until self-sufficiency is attained (see Chapter IX). In order to permit comparison with last year's fiscal plan, an adjusted presentation of the historical and projected figures in the current plan has been prepared. This presentation treats projected postal revenues and expenditures as if Canada Post were still operating as a government department, with projected postal revenues included in total budgetary revenues and projected postal expenditures included in total budgetary expenditures. Figures for the current fiscal plan in the following discussion and in Table 1.4 are on this adjusted basis.

Higher than anticipated revenues, largely reflecting a stronger than expected economy, were the most important factor causing the budgetary deficit and financial requirements for 1980-81 to be lower than projected in last October's fiscal plan. In addition, outlays excluding public debt charges were \$0.5 billion below the ceiling set in the October 1980 plan, and total outlays were \$0.3 billion lower than projected.

The greater strength in the economy and in revenues has continued into the current year. However, on the expenditure side the surge in interest rates is now expected to cause public debt charges to be some \$2.3 billion higher than anticipated last October. As indicated in the October 1980 budget, the government is prepared to accept short-run deviations above or below the planned level of total outlays as a result of divergences of public debt charges from an original forecast. With a 37.5-per-cent growth in public debt charges, total outlays grow at the high rate of 16.3 per cent. Outlays excluding public debt charges grow at an 11.7-per-cent rate, and are being held \$0.5 billion below the target for 1981-82 set in last October's plan, in part through reductions in spending in the energy and western development fund areas.

The forecast budgetary deficit for 1981-82 of \$13.3 billion is \$0.4 billion below the October 1980 budget target. Non-budgetary sources of funds higher than anticipated last year, in combination with the lower budgetary deficit, give rise to a current forecast for 1981-82 financial requirements of \$9.8 billion which is \$1.2 billion below the level expected last October, and \$0.3 billion below the outcome for 1980-81.

Looking forward, the government has faced growing pressures on program costs from the higher rates of inflation now expected relative to those forecast last October. The defence program has been affected by especially rapid escalation in costs and the defence allocation has had to be increased by some \$700 million in 1982-83 and \$1 billion in 1983-84 relative to last year's plan. Federal transfers to the provinces under the proposed new equalization arrangement will also show above-average percentage increases relative to the amounts allowed in last year's plan.

On the other hand, savings and changes in priorities resulting from the energy agreements have made it possible to scale back current spending in the areas of energy and the western development initiatives by close to \$1 billion in both 1982-83 and 1983-84. With these reductions, and through a general tightening

Table 1.4**The October 1980 and November 1981 Fiscal Plans on a Comparable Basis⁽¹⁾**

	1980-81	1981-82	1982-83	1983-84				
	(millions of dollars)							
The October 1980 Fiscal Plan								
Budgetary transactions								
Revenues	45,200	52,935	61,600	69,420				
Expenditures	-59,350	-66,640	-73,725	-81,215				
Surplus or deficit (-)	-14,150	-13,705	-12,125	-11,795				
Non-budgetary transactions								
Loans, investments and advances	-600	-985	-1,000	-1,060				
Specified purpose accounts	2,087	3,153	3,723	4,460				
Other transactions	508	557	987	1,240				
Net source or requirement (-)	1,995	2,725	3,710	4,640				
Financial requirements								
(excluding foreign exchange transactions)	-12,155	-10,980	-8,415	-7,155				
Total outlays	59,950	67,625	74,725	82,275				
Percentage growth	13.2	12.8	10.5	10.1				
Percentage of GNP ⁽²⁾	21.1	21.5	20.8	20.3				
Total outlays (excluding public debt charges)	49,550	55,275	60,350	66,075				
Percentage growth	11.5	11.6	9.2	9.5				
Percentage of GNP ⁽²⁾	17.5	17.5	16.8	16.3				

The November 1981 Fiscal Plan

	1980-81	1981-82	1982-83	1983-84				
	(millions of dollars)							
The November 1981 Fiscal Plan								
Budgetary transactions								
Revenues	46,507	55,437	66,717	76,678				
Expenditures	-59,175	-68,777	-77,207	-86,228				
Surplus or deficit (-)	-12,668	-13,340	-10,490	-9,550				
Non-budgetary transactions								
Loans, investments and advances	-523	-650	-850	-1,075				
Specified purpose accounts	2,781	3,720	3,550	3,910				
Other transactions	293	495	1,205	1,170				
Net source or requirement (-)	2,551	3,565	3,905	4,005				
Financial requirements								
(excluding foreign exchange transactions)	-10,117	-9,775	-6,585	-5,545				
Total outlays	59,698	69,427	78,057	87,303				
Percentage growth	12.7	16.3	12.4	11.8				
Percentage of GNP	20.6	21.0	20.6	20.2				
Total outlays (excluding public debt charges)	49,011	54,732	61,292	69,288				
Percentage growth	10.3	11.7	12.0	13.0				
Percentage of GNP	16.9	16.5	16.2	16.0				

⁽¹⁾ The October 1980 fiscal plan is as published in the October 28, 1980 budget, except that the division between "Specified purpose accounts" and "Other transactions", within the non-budgetary transactions category, is not identical to the division between "Annuity, insurance and pension accounts" and "Other transactions" published last year. See Chapter VII. The figures shown for the November 1981 fiscal plan differ from those in Table 1.1 in that postal operations are treated on the "old" basis throughout, to permit ready comparison with last year's plan.

⁽²⁾ As a percentage of GNP forecast in the October 1980 budget.

of expenditure restraint, the new fiscal plan will hold the upward revision of outlays, excluding public debt charges and measured on a basis comparable to last year's fiscal plan, to \$0.9 billion in 1982-83 and to \$3.2 billion in 1983-84. These represent increases of 1.6 per cent and 4.9 per cent respectively, from the October 1980 planned levels of outlays excluding public debt charges. In comparison, the level of the consumer price index (CPI) is now expected to be 4.9 per cent and 6.2 per cent higher in these two years than projected last October.

While the dollar target for outlays excluding public debt charges has had to be adjusted upwards, the adjustments have thus been held to smaller percentages than the upward revisions to the general price level. The GNP is also now expected to be appreciably higher than projected last October, and outlays excluding public debt charges will represent a lower proportion of GNP in each year from 1981-82 through to 1983-84, the final year of the preceding fiscal plan.

Public debt charges have had to be revised upwards substantially, by \$2.4 billion in 1982-83 and \$1.8 billion in 1983-84. This adds to the amount by which planned total outlays now exceed the levels projected last year. However, as a percentage of GNP, total outlays are also below the levels in last year's plan.

While the higher levels of current dollar GNP cause revenues to be up substantially from last year's projections, the additional amounts of general revenues would not have been sufficient to offset the higher public debt charges and the increase in the dollar levels of outlays excluding public debt charges. Achievement of the lower deficits now targeted has thus required the additional revenues resulting from the energy agreements, and the tax increases introduced in this budget. Tax revenues on oil and gas production are now expected to be some \$900 million higher in 1982-83 and \$1.5 billion higher in 1983-84 than in last October's budget.⁽³⁾ As noted in the earlier general discussion of the fiscal plan, tax increases in this budget will add an estimated \$1.4 billion to revenues in 1982-83 and \$2.1 billion in 1983-84.

The net result of forecast changes and policy actions affecting both revenues and expenditures has been to achieve reductions in the projected levels of the budgetary deficit and of financial requirements, from those in last year's plan, of close to \$2 billion in both 1982-83 and 1983-84. Both measures of the deficit show the generally declining profiles set forth as a target last year, but from the lower starting levels now expected to be achieved in 1981-82.

⁽³⁾ See Chapter VI for more detailed discussion.

II. Measures to Ease the Burden of High Interest Rates

One of the fundamental themes of this budget is that inflation is the most serious economic problem facing the country, and that its most painful recent manifestation has been the increase of interest rates to unprecedented levels. They reached peak levels late this summer. The Bank Rate reached a peak of 21.24 per cent. The prime lending rate of the chartered banks reached 22.75 per cent. The five-year mortgage rate reached 21.75 per cent. Yields on long-term government securities reached 18.14 per cent.

These very high interest rates placed severe burdens on all borrowers, although it should also be recognized that savers were able to obtain a return on their money which more than compensated them for the erosion of its real value by inflation. The impact was evident on the government itself, with public debt charges forecast to be up by 37.5 per cent this fiscal year over last fiscal year. The cost of capital investment and inventories was sharply increased for all businesses. But the impact was particularly acute on small businesses, farmers and householders faced with the need to renew their mortgages at much higher interest rates.

The fundamental response of the government to the interest rate problem has been the basic deficit-reduction strategy of this budget. By tightening fiscal policy and reducing the deficit even more than had been planned a year ago, the government is strengthening the overall thrust of its anti-inflation strategy and relieving the burden which would otherwise fall upon the Bank of Canada. In recent weeks there has been some decline in interest rates, amounting to about 4 percentage points for short-term rates. The mortgage rate has fallen below 20 per cent. The government is confident that its policy will gradually bring down the rate of inflation and that this will be reflected in further declines of interest rates.

At the same time, the government recognizes that it has an obligation to provide some relief to those most affected during this transition period. Some general relief will be provided by the changes in the personal income tax announced in this budget. But more specific relief is required for those groups most affected, and this is being provided in part through tax measures and in part through new expenditure programs. The government has decided to allocate \$400 million to be used in financing a number of measures designed to ease the burden of high interest rates on those in financial distress. Half of this sum will be allocated immediately to assistance programs for this year and next year, while the remainder will be held in reserve to be used if acute problems persist after next year.

Small Business

The present provisions relating to small business development bonds (SBDBs) are scheduled to expire at the end of this year. The government has decided to extend them for a further year in modified form, tailored to meet the particular problems created by very high interest rates for small businesses. The preferred tax treatment will apply to that portion of the interest rate which is in excess of 6 per cent. It will only be available to firms in financial difficulty. But it will be extended to unincorporated small businesses, in contrast to the present system which is available only to small corporations. (Chapter IV contains further discussion of the SBDB provisions.)

Farmers

The government recognizes that the current level of interest rates is having a serious effect on some parts of the agricultural sector. Especially hard hit have been farmers with large debts, who are now having difficulty in meeting their debt charges because of the combined effect of depressed market prices for their products and rising input costs.

Farmers will benefit from the extension of the SBDB (see Chapter IV). In addition, they will be assisted by a special loan and interest rebate program to be administered by the Farm Credit Corporation (FCC). This special program is being designed for those farmers who would be unable to remain in business if they had to borrow at the going rate of interest. The loans would bear an interest rate of 16 $\frac{3}{4}$ per cent, the same as normal FCC loans, but an interest rebate of five percentage points would be payable for up to two years. All other customary FCC lending arrangements would apply, such as the loan ceiling of \$200,000 per farmer and the flexible repayment arrangements. Loans would be available to any farmer in financial distress, not only the young, beginning or small farmers who are the FCC's normal clientele. It is expected that these new loans at favourable rates would be used primarily for debt refinancing. The program will commence immediately and continue in effect until March 31, 1982. Additional funds for this program totalling \$50 million are being provided to the Economic Development envelope.

Mortgage Renewals

Within the housing sector, the impact of high interest rates is felt most acutely by households having to renew their mortgages at substantially higher mortgage interest rates. It is estimated that of the five million Canadian homeowners, some 920,000 will be renegotiating their mortgages in the second half of 1981 and in 1982. In determining the ability of a household to meet its monthly mortgage payments, the conventional rule used by lenders is that gross debt service (GDS) payments, covering principal, interest and taxes, should not exceed 30 per cent of the household's gross income.

While renewal at substantially higher interest rates will almost invariably require some adjustments to household budgets, the increases in mortgage payments on renewal will not, in the vast majority of cases, result in situations where actual ownership of properties is threatened. For instance, of the 920,000

households renewing their mortgages in the second half of 1981 and in 1982, it is estimated that some 65 per cent will be renewing five-year mortgages. Income growth over those five years will, for the vast majority of these cases, more than make up for the increases in mortgage payments upon renewal. In few of these cases will GDS ratios in excess of 30 per cent result. Further, many of the households renewing mortgages with a term of less than five years will be renewing for the second or third time. For the remaining households, income growth over the terms of the original mortgages, combined in many instances with reasonably secure starting positions, will result in relatively few cases where ownership is actually jeopardized. In most cases also, households will have benefitted from substantial increases in property values which improve their overall financial situations. These benefits will have been enhanced by the favourable treatment accorded to principal residences under the Income Tax Act.

Prior to the budget, discussions were held with representatives of financial institutions to assess the situation and the various options. A joint task force on mortgage renewals was established to pursue those discussions in detail. The task force has met twice and it is expected that it will continue its work in order to coordinate government and private lenders' action and to monitor developments. These discussions with the financial institutions, who have first-hand knowledge of the financial situation of households as they renew their mortgages, have confirmed the government's assessment of the situation and assisted in the development of the following proposals.

The government is proposing a program which will address both the cash flow problems confronting households upon renewal and the more serious situations of those unable to cope with higher mortgage payments. This program is an important adjunct to the measures the financial institutions have been taking, and which the government expects they will continue to take, to accommodate their borrowers who are under stress as a result of high interest rates.

With respect to those facing cash flow problems, the government is prepared to do its part to enhance the flexibility of the financial system. Present practice makes it difficult for the homeowner to utilize the equity in his home if he is experiencing temporary cash flow difficulties. However, several institutions have introduced interest deferral plans thereby allowing homeowners to make the necessary adjustments to their expenditure patterns more gradually. These plans enable mortgage borrowers to transform some of their home equity into reduced monthly mortgage payments now, by deferring higher payments until personal circumstances improve. Interest deferral is a loan, not a subsidy, and it is clearly not appropriate for all homeowners who are renewing their mortgages. However, it is a method whereby the homeowner can employ his own resources to resolve temporary cash flow problems resulting from increases in mortgage rates. The decision to defer part of the increase in the interest charge will be left to individual households to consider after discussion with their lenders.

Subject to a maximum of \$3,000 and other prescribed limits, the government will, therefore, guarantee repayment of the amount of interest deferred in the case of homeowners whose GDS ratio exceeds 30 per cent. However, the government recognizes that for households with little or no equity in their homes, interest deferral alone may not be a sufficient response. Consequently, the government will agree to write off up to 100 per cent of interest deferred

under the guarantee plan, to the extent that there is not sufficient equity in the property to allow interest deferral. These measures will cover mortgages renewed during the period between September 1, 1981 and November 12, 1982. The details of this program will be announced shortly by the minister responsible for the Canada Mortgage and Housing Corporation (CMHC). In addition, he will submit a bill to Parliament seeking legislative authority for these measures and providing for other amendments to the National Housing Act.

Rental Sector

The government is also concerned about the effect of current high mortgage interest rates on the availability of rental units. New rental housing investment is uneconomic as a result of a number of factors other than high interest rates. This threatens to lead to serious shortfalls in the availability of rental units, particularly in certain markets.

The government is, therefore, introducing an incentive program for the construction of new rental units. The program will provide an interest-free loan of up to \$7,500 per rental unit for 15,000 units allocated to tight market areas across the country. These units will be additional to the 25,000 units already scheduled to be provided next year by CMHC under its non-profit and cooperative housing program. The minister responsible for CMHC will be announcing the details of this program following meetings with his provincial counterparts to discuss the general housing situation and to insure a co-ordinated government response to the situation. This reflects the fact that other levels of government have their roles to play in dealing with the situation.

Provision has been made for these housing proposals by special allocations of \$150 million in 1982-83 and \$200 million in 1983-84 to the Social Affairs envelope. The latter amount is intended to cover potential future year liabilities associated with these measures and to provide, within the fiscal framework, a contingent reserve for future measures, should they be required.

III. The Expenditure Plan by Envelope

This chapter sets out the government's new expenditure plan. Based on the policy decisions and economic assumptions in this budget, it provides a detailed discussion of the total outlays target and the projected pattern of government spending by envelope. The primary theme of the expenditure plan is restraint. A disciplined approach to expenditure management which puts strict limits on total government spending, while at the same time allowing flexible adjustment when priorities change, is absolutely essential if a desirable degree of deficit reduction is to be achieved without major general increases in taxes.

The budget presented to Parliament by the Minister of Finance on October 28, 1980 set out a multi-year expenditure plan covering the period to fiscal year 1983-84. This was the first such plan to be developed under the new Policy and Expenditure Management System. The expenditure plan in the budget this year is a revision and extension of the plan adopted last year. It takes into account the changes in economic conditions and priorities that have occurred over the past year, and establishes a new expenditure control framework.

The new expenditure management system has proved to be a very valuable component in the budget-making process. It has facilitated the difficult decisions that are required in planning the expenditures of the government. Under the new system, total government outlays are divided into 10 functional categories or envelopes, and planned levels for spending are established over a five-year horizon. Envelopes consist of the estimated cost of existing programs (the "A-base" projections), and either a positive "policy reserve", or a "negative reserve" if the envelope has been set at a level which requires net reductions in existing programs. Responsibility for program decisions and the allocation of funds within envelopes is delegated to policy committees of Cabinet. As well as allocating funds from any policy reserve established when the envelope is initially set, policy committees may add to this reserve through reductions in existing programs. Hence, the system encourages policy committees and departments to review their programs in order to provide funds for new initiatives. Experience to date with the new expenditure management system indicates that it is helping considerably in clarifying the costs and trade-offs associated with government spending decisions.

The inaugural fiscal plan, laid out in the October 1980 budget, covered a period of four years. With the progression of the planning system over the past year, it has been possible to extend the horizon to the full five-year period envisaged when the system was originally designed. This allows policy committees and departments to plan their activities with a medium-term perspective.

The control total for the purposes of federal expenditure planning is total outlays, which includes both budgetary expenditures and loans, investments and advances. The use of total outlays as the target variable for expenditure

Table 3.1
Summary of Total Outlays⁽¹⁾

	1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86
Budgetary expenditures						
Billions of dollars	58.1	67.7	75.5	84.1	92.6	102.0
Percentage change	15.2	16.5	11.5	11.4	10.2	10.1
Percentage of GNP	20.0	20.5	19.9	19.5	19.2	19.0
Loans, investments and advances						
Billions of dollars	0.5	0.7	0.9	1.1	1.3	1.4
Percentage change	-63.4	24.3	30.8	26.5	17.7	6.7
Percentage of GNP	0.2	0.2	0.2	0.3	0.3	0.3
Total outlays						
Billions of dollars	58.6	68.3	76.3	85.2	93.9	103.3
Percentage change	13.0	16.6	11.7	11.6	10.3	10.0
Percentage of GNP	20.2	20.6	20.2	19.7	19.4	19.2
Public debt charges						
Billions of dollars	10.7	14.7	16.8	18.0	19.4	20.3
Percentage change	25.4	37.5	14.1	7.5	7.5	4.7
Percentage of GNP	3.7	4.4	4.4	4.2	4.0	3.8
Total outlays (excluding public debt charges)						
Billions of dollars	47.9	53.6	59.5	67.1	74.5	83.0
Percentage change	10.6	11.9	11.1	12.8	11.0	11.4
Percentage of GNP	16.5	16.2	15.7	15.5	15.4	15.5
Gross national product						
Billions of dollars	289.9	330.8	378.5	431.8	483.3	537.0
Percentage change	10.6	14.1	14.4	14.1	11.9	11.1

⁽¹⁾ Defined on the new basis with Canada Post treated as a Crown corporation.

Table 3.2
The Expenditure Plan by Envelope

	1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86
Economic Development						
Millions of dollars	5,183	6,767	7,559	8,644	9,576	10,622
Percentage change	-3.5	30.6	11.7	14.4	10.8	10.9
Percentage of total	8.8	9.9	9.9	10.2	10.2	10.3
Energy						
Millions of dollars	3,624	2,671	3,039	3,602	4,115	4,779
Percentage change	53.4	-26.3	13.8	18.5	14.2	16.1
Percentage of total	6.2	3.9	4.0	4.2	4.4	4.6
Social Affairs						
Millions of dollars	24,633	27,693	30,150	33,795	37,571	41,683
Percentage change	8.6	12.4	8.9	12.1	11.2	10.9
Percentage of total	42.0	40.5	39.5	39.7	40.0	40.4
Justice and Legal						
Millions of dollars	1,213	1,399	1,541	1,750	1,930	2,133
Percentage change	17.0	15.3	10.2	13.6	10.3	10.5
Percentage of total	2.1	2.0	2.0	2.1	2.1	2.1
Services to Government						
Millions of dollars	2,732	3,350	3,448	3,676	3,852	4,213
Percentage change	17.0	22.6	2.9	6.6	4.8	9.4
Percentage of total	4.7	4.9	4.5	4.3	4.1	4.1

Table 3.2—Concluded
The Expenditure Plan by Envelope

	1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86
Parliament						
Millions of dollars	130	140	156	174	192	209
Percentage change	31.3	7.7	11.4	11.5	10.3	8.9
Percentage of total	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
Defence						
Millions of dollars	5,058	5,915	7,000	8,000	8,850	9,800
Percentage change	15.2	16.9	18.3	14.3	10.6	10.7
Percentage of total	8.6	8.7	9.2	9.4	9.4	9.5
External Affairs						
Millions of dollars	1,421	1,728	2,167	2,508	2,819	3,329
Percentage change	1.2	21.6	25.4	15.7	12.4	18.1
Percentage of total	2.4	2.5	2.8	2.9	3.0	3.2
Fiscal Arrangements						
Millions of dollars	3,908	4,477	4,971	5,610	6,242	6,901
Percentage change	7.5	14.6	11.0	12.9	11.3	10.6
Percentage of total	6.7	6.6	6.5	6.6	6.6	6.7
Central Reserve						
Millions of dollars	0	500	800	900	1,050	1,150
Percentage change	—	—	60.0	12.5	16.7	9.5
Percentage of total	0	0.7	1.0	1.1	1.1	1.1
Lapse						
Millions of dollars	0	-1,035	-1,196	-1,424	-1,557	-1,694
Percentage change	—	—	15.6	19.1	9.3	8.8
Percentage of total	0	-1.5	-1.6	-1.7	-1.7	-1.6
General overhead reduction						
Millions of dollars	—	—	-100	-100	-100	-100
Total outlays (excluding public debt charges)						
Millions dollars	47,902	53,605	59,535	67,135	74,540	83,025
Percentage of change	10.6	11.9	11.1	12.8	11.0	11.4
Percentage of total	81.8	78.5	78.0	78.8	79.4	80.4
Public debt charges						
Millions of dollars	10,687	14,695	16,765	18,015	19,360	20,275
Percentage change	25.4	37.5	14.1	7.5	7.5	4.7
Percentage of total	18.2	21.5	22.0	21.2	20.6	19.6
Total outlays						
Millions of dollars	58,589	68,300	76,300	85,150	93,900	103,300
Percentage change	13.0	16.6	11.7	11.6	10.3	10.0
Percentage of total	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

planning purposes is a long-standing practice which evolved because of their direct bearing on the government's financial requirements and in order to avoid biasing program decisions between budgetary expenditures and loans, investments and advances. The projected allocation of total outlays between the budgetary and non-budgetary components reflects the current appreciation of the A-base projections and an apportionment of reserves which is somewhat arbitrary at this time. The final outcome will depend on the decisions of Cabinet policy committees. In the case of advances to Crown corporations, these A-base projections are currently going through a period of refinement as the process of approving the capital budgets and corporate plans of the Crown corporations becomes more fully integrated with the new expenditure management system.

For the first and second years of the expenditure plan, 1981-82 and 1982-83, the levels for total outlays excluding public debt charges are now viewed as firm targets. A Central Reserve provides funds to cover possible cost overruns for a specified number of statutory programs, such as old age security and the guaranteed income supplement.

In the special case of public debt charges, the outcome may differ widely from the forecast because of unpredictable changes in interest rates, and it is not expected that such variation will be absorbed through the Central Reserve. Thus, while the targets for total outlays excluding public debt charges are regarded as firm and achievable, variations in total outlays may occur as a result of changes in public debt charges. Beyond 1982-83, the outlays target and envelope plan will be subject to review when the fiscal plan is reset next year, in the light of developments affecting the overall fiscal position, program costs and priorities.

As referred to earlier, total outlays, estimated on a basis comparable to that in the October 1980 budget, are now expected to be some \$69.4 billion in fiscal year 1981-82, an increase of 16.3 per cent. This level of outlays is \$1.8 billion above what was indicated in the budget last year. After conversion to the new basis with Canada Post treated as a Crown corporation (Table 3.1), outlays are estimated at \$68.3 billion. Public debt charges are expected to be some \$2.3 billion more than was projected in last year's forecast, since interest rates have increased sharply, but total outlays excluding public debt charges are being held to a level below that projected last year. Total outlays in 1981-82 are likely to represent a significantly lower proportion of GNP than previously forecast, despite the increase in public debt charges, as the growth of overall economic activity in Canada has been surprisingly strong since last October.

The new expenditure plan calls for government spending to grow progressively more slowly over the period to 1985-86. The target growth rates for total outlays over the period are 11.7 per cent in 1982-83, 11.6 per cent in 1983-84, 10.3 per cent in 1984-85 and 10.0 per cent in 1985-86. These increases are expected to be below the growth of GNP in each year, and the ratio of outlays to GNP thus is estimated to fall from 20.6 per cent this year to 19.2 per cent by 1985-86.

Budgetary expenditure, the major component of total outlays, is projected to grow at rates which moderate gradually over the fiscal planning horizon. The growth pattern of loans, investments and advances is less even. They declined 63.4 per cent in 1980-81, reflecting principally the financing of requirements of the Federal Business Development Bank and the Export Development Corporation through direct market borrowing rather than through the Consolidated Revenue Fund, as well as substantially lower requirements for the Canada Mortgage and Housing Corporation. They are expected to rise 24.3 per cent in 1981-82, 30.8 per cent in 1982-83, 26.5 per cent in 1983-84, 17.7 per cent in 1984-85 and 6.7 per cent in 1985-86. A special factor in 1981-82 was an advance to Eldorado Nuclear Limited for the purchase of uranium stockpiles. Thereafter, the growth is largely a reflection of loans to Petro-Canada for energy development and loans and subscriptions to international financial institutions.

In addition to receiving loans from the government, certain Crown corporations have been encouraged to finance some or all of their requirements in the private sector. These include Eldorado Nuclear Limited, the Export Development Corporation, the Federal Business Development Bank and Petro-Canada. At the end of 1980-81 the total outstanding market liabilities of these Crown corporations amounted to \$3.9 billion. In 1981-82 gross direct market borrowings by these Crown corporations are expected to be approximately \$1.5 billion, up from \$1.2 billion in 1980-81. Such borrowings are expected to grow only moderately over the period to 1985-86.

The expenditure plan is summarized by envelope in Table 3.2. The new spending levels reflect revisions to program cost estimates by the Treasury Board, which result from changed economic assumptions, as well as the policy decisions included in the budget. The new expenditure plan has been heavily influenced by the very considerable pressures in the area of defence, as well as by the need to provide additional funds in the areas of official development assistance and housing. Some opportunities to offset these pressures have arisen in the Economic Development, Energy and Social Affairs envelopes, as well as in the general area of overhead costs.

Economic Development

The Economic Development envelope includes programs covering natural resources and primary industry, agriculture, secondary industry, regional development, transportation and communications, and research and development. Expenditures from the envelope include subsidies to promote investment and productivity growth, loans to Crown corporations and private sector enterprises, and operating expenditures to regulate certain activities and provide efficient transportation and communications systems for the Canadian economy. The new fiscal plan provides amounts for Economic Development which grow from \$6.8 billion in 1981-82 to \$10.6 billion in 1985-86. The envelope level represents 9.9 per cent of total outlays in the current fiscal year, and the share is projected to be slightly higher by the end of the five-year horizon.

The primary objectives governing policy and expenditure decisions by the Economic Development Policy Committee are discussed in the accompanying budget document entitled *Economic Development for Canada in the 1980s*. Highlighting the importance of achieving regional balance in economic development, these objectives focus on the importance of developing industry, natural resources, transportation, exports and human resources. Last year's budget recognized the high priority attached to economic development by providing the envelope with growing general policy reserves. In addition, there was an allocation of \$350 million over four years, split between Economic Development and Social Affairs, to promote industrial restructuring and manpower training, and the \$2 billion Western Development Fund allocation for this period was expected to finance improvements to the grain handling system and western transportation generally.

The levels established for the Economic Development envelope in the new expenditure plan for the period to 1983-84 are somewhat lower than those

presented in the October 1980 budget. This reflects the net impact of some upward A-base adjustments, an accounting change whereby loan repayments are credited to the envelope, a revision to the planned profile of expenditures from the Western Development Fund, and a downward adjustment of \$50 million to the envelope policy reserve each year, beginning in 1982-83.

In the October 1980 budget, amounts of \$350 million for 1981-82, \$750 million for 1982-83 and \$900 million for 1983-84 were allocated to the Economic Development envelope from the Western Development Fund. A review of these plans, given the larger sums now flowing directly to the producing provinces as a result of the energy agreements, the need for increased fiscal restraint and some reassessment of priorities, has led to a re-profiling and reallocation of the Fund. First, the profile of allocations from the Western Development Fund to the Economic Development envelope has been revised, with the amounts now being \$148 million in 1981-82, \$182 million in 1982-83, and \$375 million in 1983-84 (of which \$6 million, \$7 million and \$5 million respectively are for tax expenditures relating to railway investment). Further amounts of \$415 million and \$400 million have been set for 1984-85 and 1985-86 (including \$5 million and \$4 million in tax expenditures). The allocations for the planning period are all intended to provide for improvements in the western transportation system, as was originally planned in the October 1980 budget. In addition, amounts of \$75 million in 1982-83, \$80 million in 1983-84, \$90 million in 1984-85 and \$100 million in 1985-86 have been assigned from the Western Development Fund to the Social Affairs envelope, to fund programs directed toward the housing needs and economic development objectives of native peoples. In comparison to the original Western Development Fund profile, amounts of \$202 million in 1981-82, \$493 million in 1982-83 and \$445 million in 1983-84 have been deferred.

As indicated in Chapter II, an allocation of \$50 million has been made to the Economic Development envelope in 1981-82 to be used by the Farm Credit Corporation to provide additional credit assistance to farmers in financial distress during the present period of high interest rates.

The Economic Development Policy Committee has managed its affairs so that some funds remain in its policy reserve for allocation to new initiatives. Given the degree of fiscal restraint required, coupled with the need to respond to new priorities in this policy area, the government believes that special emphasis should be placed on reviewing some of the existing programs in the envelope, such as subsidy programs, with a view to achieving savings.

In setting the envelope levels beyond 1983-84, additional policy reserves of \$300 million in 1984-85 and \$650 million in 1985-86 were allocated. Several programs within the envelope consist of grants or subsidies which tend to be fixed in dollar terms, and these additional policy reserves assigned for the final two years of the expenditure plan will allow the policy committee to expand the amounts available for these or other new programs.

Energy

The Energy envelope was created in conjunction with the National Energy Program, and encompasses the government's programs for achieving increased

energy supply, conservation, and off-oil energy substitution. It also includes the operating expenditures of government agencies such as Atomic Energy of Canada Limited and the National Energy Board. The planned envelope level declines from \$3.6 billion in 1980-81 to \$2.7 billion in 1981-82 before rising steadily in subsequent years to a level of \$4.8 billion in 1985-86. The 1981-82 level represents 3.9 per cent of total outlays, and this percentage rises to 4.6 per cent by 1985-86.

The new energy agreements and a number of other developments this year have influenced expenditures from the Energy envelope. The 26-per-cent spending decline in 1981-82 is due primarily to sharp reductions in net costs for the Petroleum Compensation Program, which more than offset the strong growth in expenditures on new energy programs. While expenditures for new programs were up substantially from 1980-81, they were somewhat lower than had been projected in the October 1980 budget, as several of the new initiatives took more time to implement fully than originally expected. Beyond 1981-82, the somewhat higher price levels for oil and natural gas and the higher reference price for new oil accompanying the new agreements will improve the incentives for conservation, substitution and exploration. As well, the assumption by Alberta of the responsibilities and costs associated with the Petroleum Incentives Program within its borders has provided savings to the federal government, as have the planned Market Development Incentive Payments from the province of Alberta. As a result of all these factors, the envelope levels have been reduced below those which were set in the October 1980 budget.

Table 3.3
Summary of Energy Expenditures

	1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86
(millions of dollars)						
Net petroleum compensation payments	2,684	120	—	—	—	—
Federal share of costs for the petroleum incentives program	—	940	1,040	1,150	1,480	1,850
Other energy expenditures	940	1,611	1,999	2,452	2,635	2,929
Total	3,624	2,671	3,039	3,602	4,115	4,779

Social Affairs

Social Affairs is the largest of the 10 envelopes, comprising some 40 per cent of total outlays. It includes a wide range of different programs. Over 70 per cent of the envelope's \$27.7 billion current-year planning level is devoted to transfer payments such as shared-cost programs with the provinces for the support of education and health care under the established programs financing (EPF) arrangements, old age security, the guaranteed income supplement, and the Canada assistance plan. The envelope also includes labour market programs, cultural programs, Indian Affairs and Northern Development programs, veterans' assistance programs, housing assistance programs, environmental protection programs, and programs to promote fitness and amateur sport. The envelope size rises to \$41.7 billion by 1985-86 in the current fiscal plan, with annual growth rates between 9 and 12 per cent.

Indexed statutory programs account for well over half of total spending from the envelope, and their growth over the projection period explains a large part of the total envelope increase. Major policy changes to the envelope levels include the reassignment of funds from the Western Development Fund discussed earlier, to provide for native housing and economic development assistance, and the increase to the envelope for the purpose of limited rental and homeowner mortgage assistance, as discussed in Chapter II.

No general policy reserves were allocated to the Social Affairs envelope in last year's budget, but the policy committee successfully generated some reserves by reductions in existing programs, most importantly through the elimination of the Community Services Program. In resetting the fiscal plan this year, the level of these reserves has been cut back by \$50 million. A major challenge facing the policy committee will be to continue restructuring major programs in the envelope within the overall constraint that no new policy reserves are being provided. The general area of retirement income is currently under intensive review, and other areas to be examined with a view to achieving more effective targeting include unemployment insurance and the child benefit system.

Table 3.4
Summary of Social Affairs Expenditures

	1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86
(millions of dollars)						
Old age security, guaranteed income supplement and spouses' allowances	7,418	8,671	9,935	11,177	12,485	13,907
Family allowances	1,851	2,013	2,262	2,487	2,719	2,965
Unemployment insurance contribution	999	1,035	1,255	1,331	1,488	1,587
Established programs financing ⁽¹⁾	5,675	5,955	5,455	6,383	7,476	8,641
Canada assistance plan	1,941	2,186	2,511	2,785	3,092	3,406
Other social affairs expenditures	6,749	7,833	8,732	9,632	10,311	11,177
Total	24,633	27,693	30,150	33,795	37,571	41,683

⁽¹⁾ Including extended health care.

Cash transfers to provinces for health care and post-secondary education under EPF arrangements currently comprise about a quarter of the Social Affairs envelope's total outlays. These arrangements will be the subject of consultations with the provinces over the coming months and the government's proposals in this area are outlined in an accompanying budget paper. The EPF figures in this fiscal plan reflect the proposed new basis. A major element in the federal position on EPF is the proposal that compensation for the 1972 Revenue Guarantee Program be discontinued.

Justice and Legal

The Justice and Legal envelope level is \$1.4 billion in 1981-82, or 2 per cent of total outlays. Expenditures related to the Royal Canadian Mounted Police account for about half of the envelope, and correctional services account for another third. The size of the Justice and Legal envelope grows at a 12-per-cent

average annual rate over the five years of the fiscal plan, virtually the same growth rate that applies to total outlays, and by 1985-86 the envelope size reaches \$2.1 billion. The planning levels have been changed since the October 1980 budget as the result of negotiations over cost-sharing with the provinces and municipalities using RCMP services. The negotiations have led to savings on the order of \$50 million in each year of the fiscal plan. These savings are roughly \$50 million per year less than was envisaged at the time of last year's budget, and this has necessitated an upward adjustment to the envelope.

Services to Government

The Services to Government envelope includes funds allocated to a variety of activities such as the preparation and publication of statistics, the general accommodation needs of federal departments and agencies, the maintenance of roads, bridges, marine facilities, public utilities and federal lands, the administration of tax and customs duties collection and the management of the public service. In addition, it includes the management and financial services provided by the Department of Finance, the Treasury Board, and the Auditor and Comptroller Generals, and is responsible for the Canada Post deficit. The Services to Government envelope increases 22.6 per cent in 1981-82, mainly as a result of special costs for the decennial census and a large increase in the postal deficit. These factors are reversed in 1982-83 as the envelope grows only 2.9 per cent. Growth remains low to 1985-86 as the postal deficit is estimated to continue to decline and further increases in efficiency take effect.

The Services to Government envelope was not given any net new policy reserves in the last budget. However, the policy committee was able to secure some savings in existing programs and administrative budgets in order to meet new requirements.

The envelope has been greatly reduced in size by the conversion of Canada Post from a government department to a Crown corporation. The major impact of this conversion is the replacement of gross postal expenditures in this envelope by the subsidy to cover the postal deficit, although other envelopes are also affected (see Chapter IX for details on the conversion). The new postal corporation will be responsible for reducing the postal deficit until break-even is reached in 1985-86 (see Table 3.5).

Table 3.5
The Canada Post Deficit
(Crown Corporation Basis)

	1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86
(millions of dollars)						
Revenues	1,530	1,600	2,275	2,700	3,225	3,700
Expenditures	2,016	2,220	2,675	2,975	3,275	3,700
Deficit	-486	-620	-400	-275	-50	—

A priority of the policy committee is the review of the management of government fixed assets. Considerable progress has been made by the Department of Public Works in developing a medium-term accommodation strategy for the government, and a number of high priority projects have been approved for funding within the existing envelope. The possibility of providing funds for additional new construction through the sale of existing buildings, properties and equipment that are not being employed in high priority uses is being intensively examined. New funds have been allocated to the envelope to provide for new museums and galleries construction, an area which had been severely restrained since 1975.

Parliament

Parliament is the smallest of the 10 envelopes. Its spending level is only 0.2 per cent of total outlays, and grows at an average annual rate of 10 per cent over the five years of the fiscal plan. The envelope levels for 1981-82 to 1983-84 were adjusted upward, relative to the levels in last year's plan, mainly because of the effects of higher-than-expected inflation on operating costs. The new Administrator's Office is currently setting up systems to increase Parliament's efficiency, with the encouragement and support of the Speaker of the House, and any such gains realized should help to ease expenditure pressures from this envelope in the future.

Defence

Operating expenses, such as salaries, fuel and supplies, account for about three-quarters of defence outlays with the remainder being accounted for by capital spending and grants. Capital expenditures have been growing in relative importance within the envelope, as Canada re-equips its land, air and naval forces. The defence envelope was set last year at \$5,718 million for 1981-82, \$6,314 million for 1982-83 and \$7,019 million for 1983-84, with the intention of realizing 3 per cent real growth per year as required by Canada's NATO commitment. In this budget, the levels for these years have been reset at \$5,915 million, \$7,000 million and \$8,000 million respectively, and the plan has been extended by allocating \$8,850 million in 1984-85 and \$9,800 million in 1985-86.

The Department of National Defence has been experiencing cost increases which are considerably above those which were anticipated at the time of the October 1980 budget. Moreover, the costs of the goods and services purchased for defence, particularly high-technology items such as the new fighter aircraft, are expected to continue to rise appreciably more rapidly than most other goods and services purchased by the government. This has necessitated some increase to the envelope levels. These increases have been a source of very considerable pressure on the government's spending plans, as the envelope is growing substantially more rapidly than GNP through 1983-84. Against this background, defence planning and management is to proceed on the assumption that no further adjustments will be made to the envelope over the next two years.

External Affairs

The External Affairs envelope is one of the more rapidly growing spending areas. Roughly three-quarters of the envelope is allocated to development assistance transfers to other countries, with the remainder being accounted for by the administrative expenses of the Department of External Affairs and the Canadian International Development Agency (see Table 3.6). The expenditure plan specifies that the External Affairs envelope will grow 21.6 per cent this year, 25.4 per cent next year, and 15.4 per cent on average between 1983-84 and 1985-86. Its share of total outlays will rise from 2.5 per cent this year to 3.2 per cent in 1985-86.

Table 3.6
The External Affairs Envelope

	1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86
(millions of dollars)						
Development assistance	1,007	1,244	1,583	1,838	2,057	2,471
Other	414	484	584	670	762	858
Total	1,421	1,728	2,167	2,508	2,819	3,329

Even within the context of overall fiscal restraint, the government is reaffirming its commitment to increase Canada's official development assistance (ODA) to a level which is equivalent to 0.5 per cent of GNP by mid-decade. As a result of the higher levels of GNP that are now projected, the External Affairs envelope levels have been increased by amounts which are sufficient to maintain a smooth approach to the 0.5-per-cent target by mid-decade.

The development assistance expenditures shown in Table 3.6 do not correspond exactly to the international definition of official development assistance. Subscriptions to international financial institutions in the development area are recorded on a cash basis in the expenditure management system, but are reported on a basis which includes notes issued but not encashed in international ODA statistics. Spending by Petro-Canada on third world initiatives, which is included in the Energy envelope, forms part of ODA. On the internationally comparable basis Canada's aid program will amount to \$1,465 million in 1981-82, \$1,723 million in 1982-83, \$1,967 million in 1983-84, \$2,290 million in 1984-85 and \$2,650 million in 1985-86.

Fiscal Arrangements

The equalization program accounts for roughly 90 per cent of the Fiscal Arrangements envelope. The purpose of this program is to provide transfer payments to provinces in order that all provinces may provide reasonable levels of public services to their citizens without having to resort to unduly high levels of taxation. Other programs include payments to municipalities under the Public Utilities Income Tax Transfer Act, reciprocal taxation payments, grants in lieu of property taxes, and subsidies provided for under the BNA Act. Equalization payments are expected to reach \$6.2 billion by 1985-86, an 80-per-cent

increase over the level of \$3.4 billion in 1980-81. It should be noted that in the companion paper on fiscal transfers, the figures for equalization are on an entitlements basis and include an estimate of the accounting adjustment for the Youth Allowances Recovery. In the envelope system and the Main Estimates, the figures are on a cash basis and exclude the estimate for the Youth Allowances Recovery.

The equalization program, which is specified in Part I of the Federal-Provincial Fiscal Arrangements and Established Programs Financing Act, 1977, expires on March 31, 1982 and replacement legislation will, therefore, be the subject of consultations with provinces over the coming months. The government's proposals on this matter are detailed in a separate document. These proposals suggest a revised, more comprehensive formula to determine fiscal equalization payments. Under the revised formula, the capacity of provincial and local governments to raise revenues will be measured on a more comprehensive basis, with the formula extended to include all provincial revenues from natural resources and municipal revenues from taxation. Equalization payments will be determined on the basis of the Ontario standard, which is defined as the level of revenues per capita that the provincial and local governments of Ontario could obtain if they applied national average rates of taxation to the Ontario tax bases. Provinces with tax bases that are insufficient to enable them to reach the Ontario standard will receive equalization payments sufficient to bring their per capita revenues up to this standard. Annual equalization payments will be adjusted, if necessary, so as to increase no more rapidly than GNP from a base year, 1981. The Fiscal Arrangements envelope levels have been set on the basis of the proposed formula.

Central Reserve and Lapse

The Central Reserve is an amount allocated to protect against the possibility of unforeseen cost increases in major statutory programs excluding public debt charges. Outlays under statutory programs are regulated by legislation, and are subject to little or no short-run discretion. When economic conditions change, the costs of fulfilling commitments under these programs also change.

The size of the reserve has been set at approximately 3 per cent of eligible statutory outlays for 1982-83 onwards. This amount is intended to provide substantial protection against the possibility of overruns on such programs in the first full year of the plan; such provisions are carried forward in the following years. As noted above, the Central Reserve is not intended to absorb variations in public debt charges. When debt costs exceed or fall short of their envelope level, there is a direct impact on total outlays. Given that the 1981-82 fiscal year is now half over, a provision of \$500 million is judged to provide adequate protection.

A negative entry for anticipated lapse is also included in the expenditure plan. As realized spending normally falls short of the authorized levels, the usual amount of under-spending is taken into account in arriving at a realistic total outlays target.

General Overhead Reductions

The need for general fiscal restraint throughout the expenditure plan has led to increased efforts to improve efficiency in government operations. It is a fundamental responsibility of the Treasury Board, under the Policy and Expenditure Management System, to review the operational plans of departments in order to ensure that administrative and overhead costs are the minimum required to conduct their programs effectively. The success of the Treasury Board in achieving increased economies in recent years is reflected in envelope levels. An indication of the restraint exercised over administrative expenditures is provided by the record of authorized person-years in the federal government over the past six years, a period in which a number of new programs were mounted and services were provided to a growing population. In the 1981-82 Main Estimates, the Treasury Board reduced authorized person-years from 317,184 in 1975-76 to 315,680 in 1981-82; excluding the person-years authorized for the Departments of Veterans Affairs and Indian Affairs and Northern Development, which were affected by the transfer of program responsibilities to the provinces in the case of veterans' hospitals and to Indian bands in the case of the latter department, authorized person-years increased from 299,843 to 304,615, an average annual increase of less than 0.3 per cent. Improved measures of productivity and performance are being developed within the context of the Improved Management Practices and Controls Program, under which the Office of the Comptroller General has been working closely with departments to help improve the quality and integrity of financial and managerial control systems.

It now appears possible to achieve further economies by focussing attention on the benefits that can result from simplifying administrative and operating systems. For example, the simplification of the tax system brought about by some of the proposals in this budget will permit some savings in tax administration costs. Treasury Board will continue to work closely with other departments to identify opportunities for this kind of saving. As a contribution to fiscal restraint, Treasury Board will be seeking to identify further savings of \$100 million per year in administrative and overhead costs by this means. These reductions cannot be allocated by envelope at this time, and accordingly are shown as a separate line in Table 3.2, but they will be apportioned by envelope at the time of the Main Estimates.

Public Debt Charges

Public debt charges are estimated to increase by some \$4 billion in the current fiscal year, as the government must cope with extremely high interest rates. This substantial rise, over which the government has virtually no discretionary control in the short run, accounts for about 40 per cent of the growth in total outlays this year. Over the remaining years of the fiscal plan, public debt charges are projected to grow at a slower and slower pace, reflecting the strategy of gradual reduction in financial requirements and the expectation of some drop in interest rates as inflation falls over the medium term. By 1985-86, public debt charges are projected to grow only 4.7 per cent and to constitute only 19.6 per cent of total outlays, down from the peak share of 22.0 per cent reached in 1982-83. Public debt charges net of government investment income were \$6.6 billion in 1980-81, as opposed to \$10.7 billion for gross public debt charges.

IV. Tax Measures

Basic Policy Objectives

The October 28, 1980 budget noted that “we now have a tax system characterized by higher tax rates relieved by a complex network of incentives and tax preferences. One questions whether the economy might not be better served by a tax system with lower rates but with fewer and more selective incentives.”

The tax measures proposed in this budget address that concern by broadening the tax base and lowering tax rates. In particular, they are designed to achieve the following principal objectives:

- to improve the fairness and equity of the tax system;
- to enhance general incentives for individuals to work, and to save and invest, by lowering statutory tax rates;
- to reduce economic distortions caused by tax preferences in the income tax and to improve the neutrality of the federal sales tax by shifting it to the wholesale level;
- to rationalize incentives and assistance delivered through the tax system to ensure that they are achieving their goals in an effective manner and that their cost is justified; and
- to assist in the reduction of the federal deficit, while reducing taxes or leaving them unchanged for most Canadians and in particular, lower-income Canadians.

Fairness and equity in the tax system require that taxpayers with equal incomes pay the same amount of tax, and that higher-income individuals pay a greater proportion of their income in tax than lower-income individuals. While these principles of fairness and equity form the basic foundation of Canada's income tax system, a number of special preferences have evolved in the tax system that allow some individuals to reduce significantly their share of the overall tax burden. As the budget paper on tax expenditures shows, the proliferation of tax expenditures over time has resulted in a tax system in which individuals with similar incomes pay widely differing amounts of tax. Many higher-income individuals pay less tax than those with significantly lower incomes. The budget reflects the government's basic philosophy that this is not right. Such disparities are difficult to justify unless tax expenditures are achieving important social and economic goals. However, this is not the case with a number of existing tax expenditures.

The tax system now has over 100 tax preferences in the form of exclusions of certain incomes from tax, tax deferrals, reduced tax rates and special tax credits. The continuation of these tax breaks given to a few requires higher tax rates overall to achieve a given revenue target. The possible trade-off between a broader tax base and lower tax rates is large. The budget paper on tax expenditures showed that tax expenditures for individuals alone eroded the federal income tax base by \$47 billion in 1979 and cost some \$14 billion in reduced federal revenues. If all tax preferences for individuals that were identified in the paper had been eliminated, tax rates could have been reduced in that year by more than 45 per cent while collecting the same amount in tax revenues.

In addition to its detrimental impact on fairness and equity, a tax system with higher rates and multiplicity of tax preferences has several disadvantages compared to a tax system with fewer tax expenditures and lower rates.

First, although tax preferences provide incentives for specific types of economic activities, the higher marginal tax rates can stifle economic initiative more generally. Second, they create pressures for further concessions. As tax expenditures proliferate, the incentives to any one specific activity become diluted and in the extreme the sum total of tax expenditures may amount to no more than a general tax reduction, but in a highly distorted fashion. Third, high marginal tax rates provide a significant incentive for individuals to exploit loopholes and other opportunities to reduce tax. Clearly, the higher the marginal tax rates, the greater the benefit of artificial tax avoidance techniques. Fourth, since there is a limit to which the tax rates can be raised, a proliferation of tax expenditures undermines the basic revenue-raising objective of the tax system. Finally, tax expenditures add greatly to the complexity of the tax system which, in turn, introduces another dimension of unfairness. Many individuals do not have the financial means to obtain the professional tax planning advice that would enable them to minimize their tax payments. As a result, many of the special tax preferences and tax avoidance techniques become known and available only to those high-income individuals who have both the incentive and the access to the necessary expertise to utilize them. An excessively complex tax system is inherently undesirable.

When unnecessary economic distortions are created by the tax system, the result can be misallocation of Canada's economic resources and lower living standards for all. Income tax preferences bias the investment decisions of individuals and bias the way they conduct their business and earn their income. Defects in the federal sales tax can work against domestic manufacturers in favour of imports and can bias the marketing and distribution methods used by competing manufacturers to sell their goods. While incentives through the tax system can be an important way of achieving social and economic goals it has to be recognized that incentives that draw economic resources into an activity leave less resources available for other activities, some of which may be equally, if not more, important.

A tax system without any tax expenditures would be simpler and fairer than one with tax expenditures. However, many tax expenditures continue to achieve important policy objectives in an effective manner. There is no intention to remove these measures. Indeed, in some areas the budget expands the scope of specific tax relief where this is warranted and restructures certain tax

preferences to better ensure that their intended goals are achieved. But overall, in the course of rationalizing tax expenditures, the budget does cut back significantly on tax preferences and lowers rates of tax for a wide range of taxpayers. The result is a tax system that is simpler, fairer and that produces less distortion in the economy – in short, a better tax system.

To achieve the objective of deficit reduction a contribution from the tax system is essential, in addition to the restraint imposed on the government's direct expenditures. In a period of fiscal restraint, tax expenditure programs cannot remain immune from cutbacks. Thus, while certain tax expenditures are being curtailed and individual tax rates reduced, the net effect is an increase in revenues to be used to reduce the federal deficit. As discussed later in this chapter, the budget tax measures yield estimated net additions to government revenues of some \$1.4 billion in 1982-83, \$2.1 billion in 1983-84, \$1.2 billion in 1984-85 and \$1.1 billion in 1985-86. The increased revenues come both from corporations and individuals. In the case of individuals, the tax increases are concentrated in the upper-income ranges. Taxes are generally reduced or unchanged for lower-income groups.

Tax Rate Reductions and Indexing

Cuts in Basic Tax Rates

The government proposes substantial reductions in the statutory rates of tax for individuals. The benefits of these reductions will accrue to taxpayers in general as opposed to the select few who happen to be in the fortunate position of being able to make use of the tax expenditures.

In deciding upon the level of new statutory tax rates, the government is mindful of the fact that the impact of tax expenditure elimination and modification is greatest for those with higher incomes. As a result, larger rate reductions are necessary in these ranges to offset partially the tax increases that would otherwise take place. For most low- and middle-income taxpayers who do not in aggregate suffer major losses due to tax expenditure changes, any savings due to rate reductions also represent net savings.

The statutory rates of federal tax will be reduced on all taxable incomes in excess of \$11,120 in 1982. The three highest federal rates of tax, applying to taxable income in excess of \$53,376, will be reduced to a maximum of 34 per cent from their present levels of 36, 39, and 43 per cent. This means that the combined federal and provincial top rate of tax will be reduced on average from about 65 per cent to 50 per cent.

These tax cuts will save individuals over \$1 billion a year in federal tax. They will increase the after-tax return on an individual's productive efforts, saving and investment. In future, capital gains will not be taxed at a combined federal plus provincial tax rate in excess of about 25 per cent.

Table 4.1
Proposed 1982 Federal Marginal Tax Rates

Taxable income bracket ⁽¹⁾ (dollars)	Rate proposed in budget (percent of income in bracket)	Old rate
under 1,112	6	6
1,112 — 2,224	16	16
2,224 — 4,448	17	17
4,448 — 6,672	18	18
6,672 — 11,120	19	19
11,120 — 15,568	20	21
15,568 — 20,016	23	23
20,016 — 24,464	25	25
24,464 — 31,136	25	28
31,136 — 53,376	30	32
53,376 — 86,736	34	36
86,736 — 133,440	34	39
133,440 and over	34	43

⁽¹⁾ The taxable income ranges reflect the 12.2-per-cent indexing for 1982.

Changes to Federal Tax Cut

The federal tax cut, now 9 per cent of tax otherwise payable, with a minimum of \$200 and a maximum of \$500, was introduced at a time when it was felt necessary to cut taxes to stimulate demand. Now it is important that the federal deficit be reduced to lower inflation and take pressure off interest rates. The tax cut will be modified so as to reduce its benefit to those in upper-income brackets. The tax cut will now be a flat amount of \$200 for all taxpayers. To ensure a uniform treatment of one-and two-earner families, any unused portion of the tax cut will be transferable between spouses. Thus, a taxpayer whose spouse is not employed, or otherwise does not have taxable income, will in effect be eligible for a tax cut of \$400. For many low-income married taxpayers, this will provide a net additional benefit of \$200.

Indexing of Tax Brackets and Exemptions

The government will continue the indexing of personal exemptions and tax brackets. The indexing factor for the next year will be 12.2 per cent. As a result, the basic personal exemption will be increased from \$3,170 to \$3,560, the exemption for the spouse from \$2,780 to \$3,110, and the exemption for children under age 18 from \$590 to \$670. The additional exemption for those over 65 years of age and the disabled will also be increased from \$1,980 to \$2,220.

The child tax credit will increase from \$261 to \$293 per child and will be payable in full to those families with incomes of up to \$26,330.

In aggregate, taxpayers will save \$2,300 million in federal tax and a further \$840 million in provincial tax as a result of these indexing adjustments.

Net Impact of Tax Expenditure Cutbacks and Rate Reductions

These changes will benefit taxpayers generally in all income ranges. The net impact of the tax expenditure changes and rate reductions will, of course, vary from individual to individual. Those who did not make use of the tax expenditure provisions being removed in this budget will stand to gain substantially in terms of after-tax income. However, many of those who did make use of the tax expenditures will not be fully compensated by the rate reductions.

As Table 4.2 shows, in most income brackets there are more gainers than losers from the changes in tax expenditures and cuts in marginal tax rates. This is a clear reflection of the fact that the tax expenditures being cut back provided large benefits to relatively few taxpayers.

Table 4.2
**Federal Tax Impact of Cutbacks in Tax Expenditures
and Reductions in Marginal Tax Rates, 1982 Taxation Year**

Income range	Filers with no change in tax ⁽¹⁾ (dollars)	Filers with tax reduction		Filers with tax increase		Total change in tax as a per cent of tax otherwise payable in the income range (per cent)
		Number (000)	Average amount (dollars)	Number (000)	Average amount (dollars)	
0 — 15,000	9,070	10	110	295 ⁽²⁾	100	0.9
15,000 — 20,000	1,300	450	30	170 ⁽²⁾	125	0.2
20,000 — 30,000	280	2,180	40	255	255	-0.3
30,000 — 40,000	20	860	100	340	405	0.8
40,000 — 50,000	5	315	280	140	705	0.3
50,000 — 75,000	5	210	465	75	1,580	0.7
75,000 — 100,000	1	45	775	25	4,320	6.5
Over 100,000	0	45	4,970	25	23,045	11.8
Total	10,680	4,115	155	1,325	835	1.4

(1) The no-change group represents filers with less than \$15 of variation in federal basic tax.

(2) These are individuals who reported low incomes but previously enjoyed significant benefits from tax expenditures that are now being eliminated.

Note: Certain of the tax expenditure cutbacks could not be simulated on individual tax returns and are thus not included in the table. The more important of these are tax expenditures affecting retiring allowances and job termination payments, the restriction of the capital gain exemption to one principal residence per family and the removal of general averaging and introduction of the new forward-averaging scheme. The impact of a number of other measures such as taxation of low-interest housing loans, company-provided automobiles and the provisions affecting work-in-progress of professionals could not be estimated precisely but is simulated on the basis of assumptions about their impact. For this reason the table tends to underestimate the impact of the changes, particularly for those in the upper-income ranges.

In aggregate, higher-income groups will face a net increase in their tax liability. The effective progressivity of the personal income tax will thus be enhanced.

Impact of Changes in Federal Tax Cut

Individuals in lower brackets are largely unaffected by the tax expenditure cutbacks and rate reductions. They do, however, benefit from the enhancement of the federal tax cut for families with only one earner. This enhancement will

reduce taxes for some 1.5 million families. Of these, over 620,000 are families with earnings of less than \$20,000 a year. Most of these families will benefit by the full amount of the \$200 increase in the federal tax cut.

Impact of All Measures, Including Indexing

As has been noted, indexing will provide substantial tax reductions to all taxpayers in 1982. Canada is one of the very few countries that fully index its individual tax system. In other countries, tax reductions equivalent to Canada's indexing would be counted as discretionary tax cuts or would not be made at all.

Table 4.3

**Estimates of Federal Tax Impact of the Budget Measures,
Including Indexing and the Federal Tax Cut, 1982 Taxation Year**

Income range	Filers with no change in tax ⁽¹⁾	Filers with tax reduction		Filers with tax increase		Change in federal tax as a per cent of federal tax otherwise payable
		Number	Average amount	Number	Average amount	
(dollars)	(000)	(000)	(dollars)	(000)	(dollars)	(per cent)
0 — 15,000	3,380	5,800	115	200 ⁽²⁾	75	-33.1
15,000 — 20,000	30	1,835	180	55 ⁽²⁾	160	-10.0
20,000 — 30,000	25	2,545	205	140	305	-6.2
30,000 — 40,000	30	935	275	250	340	-2.9
40,000 — 50,000	10	385	520	70	1,030	-4.0
50,000 — 75,000	5	250	765	40	2,640	-3.0
75,000 — 100,000	0	50	1,255	20	4,715	+2.4
100,000 and over	0	50	5,625	20	23,900	+9.4
Total	3,480	11,850	210	795	1,165	-5.5

⁽¹⁾ and ⁽²⁾ See notes to Table 4.2.

Table 4.3 highlights how important these tax savings are. It shows the combined impact in 1982 of indexing, the cutbacks in tax expenditures, the reduction in marginal tax rates and the restructuring of the federal tax cut. Overall, the net result of these changes in personal income tax will be that almost 12 million taxpayers pay taxes that are lower than otherwise by some \$210 on average. Of these, 7.6 million have incomes of less than \$20,000. Only some 795,000 taxpayers will see their federal tax increase. Many of these who are higher-income individuals will experience a significant tax increase, which is an indication of the inequities inherent in the tax preferences that are being eliminated in the budget.

Tax Expenditure Cutbacks for Individuals

The budget affects a number of tax expenditure provisions for individuals. The major changes are highlighted below.

Averaging Provisions

As a general rule, taxpayers are required to calculate their income on an annual basis. A strict adherence to this rule can result in inequities among taxpayers. In particular, under a progressive rate structure, individuals whose income fluctuates from year to year would pay more tax than taxpayers who receive the same income in aggregate but in amounts that are evenly spread out over a number of years. In recognition of this, the Income Tax Act contains several provisions that allow individuals in certain circumstances to average their income over a number of years. For example, taxpayers may forward average certain forms of income over their lifetime by making a tax-deductible purchase of an income-averaging annuity contract (IAAC). Income eligible for the purchase of these annuity contracts includes the taxable half of capital gains, income of artists, athletes, and entertainers, and other receipts that are of a lump sum or fluctuating nature. Taxpayers can defer tax on capital gains by claiming a deduction for reserves in respect of proceeds which are not due in the year. This reserve provision, while originally intended to provide assistance to those taxpayers who did not have adequate cash on hand to make the tax payments, can effectively be used to alter the time pattern of income for tax purposes. In addition, general averaging applies automatically to reduce the marginal rates of tax applicable to the excess of a person's income over a certain percentage of his or her income in prior years.

This patchwork of special averaging provisions is costly and fails to achieve its goals in many cases. The tax relief provided through them is often only available to certain taxpayers and not to others who are equally deserving. In many cases, the provisions not only provide relief from higher marginal tax rates, but also permit an interest-free deferral of tax over an extended period of time. They are thus more generous than is required strictly for averaging purposes, particularly for those at the higher-income levels. In other cases, they do not serve the purpose of averaging at all, but merely result in an arbitrary reduction in tax rates for those who experience large increases in their income.

The budget proposes to rationalize these averaging provisions. It repeals certain of the existing measures and introduces a new averaging scheme uniformly available to all.

Specifically, the deductibility of the purchase price of income-averaging annuity contracts and the special deductions for capital gains and certain other reserves will be discontinued. The general averaging provision will also be withdrawn. Many individuals who would have been eligible for relief under these provisions will now receive a substantial benefit from the general lowering of marginal tax rates. To provide further relief from the burden of the progressive rate structure on fluctuating incomes or sharp increases in income, a new system of forward income averaging is proposed.

In a year when an individual receives income above threshold, he will be able to elect to have a portion of this income carried forward to subsequent years when he expects his marginal tax rate to be lower. To avoid a deferral of tax, the individual will be required to pay a refundable tax at the top marginal rate of approximately 50 per cent on such amounts being carried forward. Subsequently, when the individual brings all or part of such amounts back into

his income for tax purposes, he will pay tax on them at his applicable tax rate in that year, but will be able to claim a tax credit equivalent to the amount of tax originally withheld. Both the income being carried forward and the associated withholding tax will be adjusted in line with the consumer price index.

The amount eligible for forward averaging in a given year will be the excess of the income in that year over a threshold equal to 110 per cent of the average inflation-adjusted income in the preceding three years. This is more generous than the current provision for income-averaging annuity contracts in that income from all sources will be eligible. Individuals will not have to forgo the use of all of the income being forward averaged, but only that portion paid as a refundable tax. Moreover, they will be able to bring the amounts designated for forward averaging back into their income in future years entirely at their discretion, unlike the fixed schedule of payments under an IAAC.

Taxation of Income from Property

As revealed in the budget paper on tax expenditures, individuals earning income from investments on property benefit from numerous tax expenditures. Many of these tax expenditures serve the valid function of encouraging savings and productive investment. However, some of them are highly discriminatory and seriously affect both the equity and neutrality of the tax system. Such tax expenditures affect the equity of the tax system since most income from property is received by high-income taxpayers. They affect the neutrality of the system by providing preferences to only certain kinds of income from property. If resources are to be allocated efficiently, capital must be free to flow to those investments that promise the highest rate of return. To the extent that the tax system distorts investment choices the economy suffers. In line with the objectives of this budget, the following tax expenditures are being repealed or modified.

Accrued Interest

Under the present law, taxpayers have the option of reporting interest income on a cash basis, that is, when it is received, or on an accrued basis, that is, each year when it is earned. Lower- and middle-income individuals generally report their investment income each year for tax purposes, either because they actually receive it annually or in order to take maximum advantage of the \$1,000 investment income exemption. Higher-income individuals, on the other hand, often invest in long-term deposit certificates, deferred annuities or other securities that do not pay interest on an annual basis, and thus provide opportunities for deferral of tax on income over an extended period of time. Not only is this tax treatment inequitable but it also has the undesirable economic effect of distorting the allocation of savings among various forms of investments. Consequently, new rules will be introduced which will require individuals to report any accrued but unrealized interest income on debt obligations and annuities every third year.

Life Insurance Policyholders

The investment income earned on saving invested in a life insurance policy is not taxed under the present law unless the policyholder surrenders or

terminates his policy during his lifetime. The budget proposes to treat the income earned on life insurance savings in a manner similar to other accrued interest and annuity income. Every third year, holders of a life insurance policy issued after budget day will be required to include in income the accrued but unrealized income attributable to their savings in the policy. This will put individuals who invest in life insurance policies on the same basis as those who invest in other income-producing assets.

Deductibility of Interest Expense

The paper on tax expenditures reveals that many high-income individuals who paid little or no tax in 1979 claimed deductions for interest expenses that exceeded their investment income. The current tax law allows the full deductibility of interest paid on funds borrowed to finance an investment even if the income from the investment is deferred for tax purposes until future years or is taxed at less than full rates. For example, the annual interest on funds borrowed to purchase long-term investment certificates can be deducted each year even though the income may be taxable only some years later when the certificate matures. Similarly, the interest expense for assets that yield capital gains is fully deductible annually, even though only one-half of the capital gain is taxable. The tax shelter created by the current deductibility of all interest expense cannot be justified. As a general principle of tax policy, an interest expense should only be deductible when the income to which it relates is taxed. To achieve this result, any interest expense incurred to earn investment income will be deductible only to the extent of such investment income and any excess will have to be carried forward for deduction against investment income in future years. Individuals will have the option of treating any excess interest expense as a capital loss so that one-half of it may be deducted against taxable capital gains and up to \$2,000 of other income each year.

Under the present law interest expense is deductible even though it relates to funds borrowed to make contributions to a deferred income plan or a retirement savings plan. The current deductibility of interest incurred on funds borrowed for this purpose is anomalous, not only because the related income will not be brought into income for many years, but also because one purpose of these savings plans is to encourage savings. If the money contributed is borrowed, this objective is not achieved. Therefore, individuals will not be permitted to deduct interest on funds borrowed after November 12, 1981, to make contributions to a registered pension plan, registered retirement savings plan or a deferred profit-sharing plan.

Dividend Tax Credit

In order to encourage equity ownership by Canadians and to offset partially double taxation of corporate-source income, individuals are required to gross-up any dividends received from taxable corporations in Canada by 50 per cent and are permitted a tax credit designed to equal the amount of the gross-up. However, the rates used in the calculation are such that they yield a total federal plus provincial dividend tax credit of 55 to 56 per cent. While there is no single rate of credit that produces the right result for all provinces, a reduction of the federal rate of the credit from 37.5 per cent to 34 per cent of dividends received reduces the excess. At 34 per cent, taken together with

provincial tax credits that average 16 per cent, the combined federal and provincial credit will approximate the amount of the gross-up – that is, 50 per cent.

Secondary Residential Properties

Capital gains on the principal residence of a taxpayer are fully exempt from tax. This exemption is an important element of the government's social policy to encourage and assist homeownership by Canadians. However, the scope of this exemption permits a family to get an exemption for more than one residence, including cottages, recreational properties, and other properties held for speculative purposes. It is unclear why the tax system should encourage investments in these properties. On grounds of fairness and in order to prevent undue erosion of the tax base, this exemption will in future be confined to only one principal residence per married couple. In addition, the exemption will not apply to unmarried individuals under 18 years of age.

Special Forms of Employee Remuneration

Employers provide remuneration to their employees in a variety of forms. In the case of most smaller employers, employee remuneration consists almost exclusively of wages and salaries. Larger employers provide other types of benefits to their employees in addition to, or partially in lieu of, cash wages. These benefits include interest-free loans to buy a house or company shares, use of company automobiles, access to dental and supplementary health insurance plans, and membership in a pension plan or a profit-sharing plan.

While employees are generally fully taxable on their employment income, certain of these special benefits are not taxed or only partially taxed. Such benefits are not available to all employees. Their magnitude is generally larger for senior executives and other higher-income employees than for lower-income employees who, in most cases, do not have access to these perquisites. Both employers and employees have an incentive to convert cash remuneration into non-cash benefits that are taxed on a preferential basis. Because non-taxable benefits are worth more than an equivalent cash remuneration to employees, employers can indirectly obtain some of the benefits of these tax concessions by reducing their total remuneration but providing it in a tax-exempt form. The tax concessions may thus amount to a subsidization of wage costs to employers, with little or no benefit to employees.

While there are valid business reasons for providing non-cash benefits to employees, it must be recognized that such compensation is a substitute for cash remuneration and as such should be taxed. The budget repeals the preferential treatment of certain employment benefits and provides new rules for a proper valuation of others.

First, the value of all interest subsidies on loans received from an employer will be required to be included in the income of the employee for the 1982 and subsequent taxation years. Currently, employees are not required to pay tax on interest subsidies on share purchase loans. Interest subsidies on certain loans to enable employees to buy a home are taxable only to the extent that the loans

exceed \$50,000. Interest subsidies on all other indebtedness are taxable only to the extent the subsidies exceed \$500. The benefit from subsidized interest loans to employees and shareholders will generally be required to be valued each year by using the interest rate prescribed for income tax instalment and collection purposes.

Second, where an employer provides an automobile to an employee, the minimum value of the resulting taxable benefit (the minimum standby charge) to the employee will be increased to five-sixths of the leasing costs or 2.5 per cent of the original capital cost of the car for each month the car was made available for personal use.

Third, employer contributions to supplementary health or dental insurance plans will be taxable in the hands of the employees as income from employment. This is already the case for employer contributions to medical and hospital insurance plans administered by the provinces.

Fourth, Revenue Canada will be making changes in its administrative practice so as to require employees to include in income an appropriate value of their other employment benefits, such as free transportation passes and lodging and boarding assistance.

Fifth, payments received by an employee on his dismissal or termination of his employment, which may in certain circumstances be exempt from tax, will now become fully taxable.

Sixth, the amount of retiring allowances that an employee can transfer to his registered retirement savings plan or a registered pension plan will, in future, be limited to \$3,500 per year for those years of service with the employer for which he was not covered by a registered pension plan or a deferred profit-sharing plan. In the case of senior executives, retiring allowances have often amounted to hundreds of thousands of dollars, all of which, under the present rules, can be sheltered from immediate taxation, through transfers to an RRSP.

Seventh, business firms will not be permitted to deduct their contributions to a deferred profit-sharing plan (DPSP) that provides benefits to the principal shareholders of the firm. Nor will such plans be accepted for registration in future. Currently, some 90 per cent of DPSPs have no more than three members and many of these are set up for the benefit of principal owners/shareholders of the companies. This is contrary to the basic objective of these plans which is to encourage profit-sharing with those employees who would not otherwise share directly in the profits of the business.

Lastly, personal service corporations, established by senior executives and high-income individuals to convert their employment income into business income eligible for small business tax incentives, will, in future, be subject to the full corporate income tax rates. In addition, expenses which are not ordinarily deductible by employees will also not be deductible when incurred through such personal service corporations.

A related issue concerns employees working in the north and isolated posts. Currently, these employees are completely exempt on certain of their employment benefits in the form of subsidized vacation travel and housing loans. This relief is provided through a special remission order which is due to expire at the end of 1981. The provision has resulted in an anomalous treatment of individuals living in isolated regions. Inequities arise between individuals working for different employers, temporary and permanent residents and high- and low-income individuals. Because of these features and because the federal tax system should apply uniformly to all Canadians across the country, this special remission is hard to justify. However, in order to allow the government adequate time to review the need for, and means of, providing special assistance to employees at such locations, the remission order is being extended for one more year. The tax relief under the remission order will be confined to those benefits that are granted under employer-employee agreements reached prior to November 13, 1981. All such benefits will become taxable as income from employment effective January 1, 1983. Government assistance to employees in such locations after this date must take the form of an expenditure program rather than a deduction or exemption from taxable income.

Rationalization of Other Tax Expenditures

In line with its objectives of ensuring that tax preferences serve stated policy goals and operate in a fair and effective manner, the budget modifies several other tax expenditures for individuals.

- The \$1,000 pension income deduction was initially introduced in 1975 to offset partially the effects of inflation on pensioners. However, it now applies to lump-sum returns of pension plan contributions when an employee changes jobs and to pension income received by individuals who are not retired. The deduction will be modified so as to preclude its unintended use in such cases.
- The \$1,000 investment and pension income deductions are transferable between spouses to ensure that their value is not lost. The budget corrects an anomaly in these provisions that results in an excessive amount of transferred deductions.
- Professionals are now able to exclude from their income the value of work that is not billed by the end of their fiscal year, even though they can fully deduct all of the cost incurred in respect of that work. The resulting deferral of tax, is not generally available to other businesses and does not serve any policy objective. It will therefore be repealed.
- Currently taxpayers may claim deductions for dependent parents, grandparents, brothers and sisters and other relatives. When these dependants live abroad it is not possible to verify claims for this deduction. Audits have found that a large proportion of the claims are fraudulent. Areas of the tax law that are open to such abuse cannot be tolerated. Taxpayers will, therefore, not be permitted to claim any deductions in respect of their non-resident dependants other than their spouse and children.

Enrichment of Selective Tax Relief

One of the objectives of this budget is to improve the fairness of the tax system. This means not only removing or curtailing incentives, but also broadening certain tax preferences where there is a demonstrated need for relief and where added relief is consistent with tax equity and overall revenue objectives. There are a number of important areas where the budget expands tax relief.

- The tax exemption for lodging and boarding benefits received at temporary worksites will be extended to all employees who maintain a residence at another location. Currently, this exemption is confined to those employees who support a dependant at their permanent place of residence.
- To improve incentives for charitable giving, charitable contributions that exceed 20 per cent of income will now be permitted to be carried forward for up to five years. Also, any donations in excess of the 20-per-cent limit made by a taxpayer in the year of his or her death may be carried back one year.
- To increase the attractiveness of registered retirement income funds, greater flexibility will be permitted in the withdrawal of accumulated savings from them.

Corporate Tax Measures

Corporations benefit from a broad range of tax expenditures as do individuals. Their impact on the distribution of corporate income tax liabilities is similarly uneven. While some corporations pay tax at full rates, a significant number of profitable corporations pay little or no tax. A case could be made for elimination of many of these tax expenditures as well, combined with a lowering of the general corporate tax rates. However, such an initiative in the corporate sector is complicated by considerations of international competitiveness, the measurement of corporate income in an inflationary environment and other factors. For this reason, the primary focus of this budget has been a review of tax expenditures for individuals and structural changes in the federal sales tax. Nonetheless, a number of corporate tax expenditure cutbacks are being proposed to improve the system and to meet the government's revenue requirements. At the same time, tax expenditures for the small business sector are being enriched and restructured.

Capital Cost Allowances

Capital cost allowances are one of the largest tax expenditures identified in the Tax Expenditure Account of the Government of Canada for the corporate/business sector. While depreciation of assets is a legitimate business expense and should thus be deductible in any proper measure of income, it is generally recognized that assets can be written off for tax purposes at much faster rates than is warranted by their actual economic lives. The result is a significant deferral of tax liability on business income.

In many cases, the capital cost allowance rates are deliberately set in excess of economic depreciation rates in order to provide incentives to certain types of investments in the economy. In other cases, the higher rates serve to offset the adverse effects of the mismeasurement of business income that results from the use of historical costs in an inflationary environment. While a complete analysis of these tax expenditures requires a detailed consideration of a variety of factors, there are certain features of the capital cost allowance system that are clearly anomalous and are being addressed in this budget.

Half-Year Convention

Depreciable properties currently receive a full-year's capital cost allowance in the year of acquisition even though they may have been purchased part way through the year or indeed on the last day of the year. This results in substantially larger capital cost allowance deductions than can be justified on the basis of actual wear and tear and obsolescence of assets. Even where the assets are permitted to be written off at accelerated rates in order to provide incentives for investment, the lack of any prorating of capital cost allowances in the year of acquisition has the effect of making the incentive significantly richer than was intended. For example, a piece of manufacturing machinery that qualifies for the accelerated two-year write-off can, in fact, be fully written off in 13 months if purchased in the last month of a year.

For assets acquired after November 12, 1981 taxpayers will be permitted to claim only one-half of the normal full-year's capital cost allowance in the year of acquisition. This so-called half-year rule will, on average, result in the same capital cost allowance claim as a system of exact prorating based on the number of days the asset was owned in the year. At the same time it avoids the complexity of an exact prorating formula. The result will be a corporate tax system that better matches costs with revenues in determining tax liabilities. The half-year rule will be delayed until January 1, 1982 for acquisitions of certified Canadian films and multiple unit residential buildings.

The tax laws of many other industrialized countries limit the amount of depreciation allowance that can be claimed in the year of acquisition of assets. The United States, our closest trading partner, in fact goes even further in that it not only requires prorating of the allowance in the year of acquisition, but also denies any allowance on an asset until it has been put into use. Unlike the United States, taxpayers under the Canadian system can begin to claim the allowance when the asset is acquired. Thus progress payments on buildings or construction of large plants qualify for depreciation long before the buildings or plants are completed and put into use. This feature of the Canadian system will be maintained and will not be affected by the change proposed.

The additional corporate tax revenues from this measure decline rapidly in the years following its introduction. This is due to the fact that capital cost allowances disallowed in the year of acquisition will be claimable in subsequent years. The measure will not materially affect the rates of return on most investments as it only amounts to a six-month deferral in the claiming of capital cost allowances. The other incentive features of the Canadian corporate tax system, such as the two-year write-off, the lower corporate tax rate for manufacturing and the investment tax credit, will continue to provide significant stimulus to business expansion.

The budget proposes several other capital cost allowance changes:

- Taxpayers will not be permitted to claim depreciation allowances on objects of art or antiques acquired after November 12, 1981. Art objects typically do not depreciate; rather the opposite is the case. Indeed, art is often purchased for investment purposes. However, the government wishes to maintain incentives for the acquisition of works of art of living Canadian artists. The initial purchase of such works will continue to qualify for depreciation allowance.
- Amendments will be made to ensure that soft costs incurred prior to the completion of a building will not be deductible immediately but instead will be treated as part of the capital cost of the land or the building as the case may be.
- When a building is demolished, taxpayers are allowed to claim any residual undepreciated capital cost of the building as a terminal loss. Concern has been expressed that this provision may provide an incentive for demolition of heritage properties. As a result, modifications will be made to prevent the full and immediate deductibility of terminal losses on buildings.

Corporate Surtax

To help meet the government's revenue objectives, the current corporate surtax will be extended until the end of 1983. The rate of surtax will be continued at 5 per cent of corporate income tax otherwise payable in 1982 and will be reduced to 2 ½ per cent in 1983.

Small Business

Small businesses play an important role in the Canadian economy. The government provides a number of fiscal incentives and other forms of assistance to aid in their growth and development. These include provision of grants and technical know-how through the Enterprise Development Program, subsidized financing through the Federal Business Development Bank and the Farm Credit Corporation, and the Small Business Development Bond program, and a variety of special tax preferences.

In terms of aggregate fiscal impact, the most significant of the incentives provided by the federal government is the reduction in the federal corporate tax rate for small business corporations from 30 per cent to 10 per cent in the case of manufacturing profits and from 36 per cent to 15 per cent in the case of other types of active business income. These low rates apply on incomes of up to \$150,000 each year, provided the cumulative retained earnings of the business do not exceed \$750,000. The tax savings from this preference can thus amount to \$31,500 per annum for each corporation or associated corporate group. In aggregate, the federal revenue cost of the preference is estimated to be well in excess of \$1.5 billion per annum.

In spite of the considerable fiscal restraint being exercised by the government in other program areas, the tax preferences for small businesses will be further enriched to reflect the priority the government attaches to this sector of the economy. In line with the objectives of the budget, the tax incentives will also be restructured so as to direct fiscal resources in favour of those businesses that are expanding and those that are most in need of assistance.

Small Business Deduction Limits

The budget provides more room for growing small businesses to obtain the low tax rate benefits before they start paying tax at regular corporate rates. The annual income limit for the small business corporate tax rates will be increased from \$150,000 to \$200,000 and the cumulative limit will be increased from \$750,000 to \$1,000,000. The federal cost of the measure is estimated to be \$50 million per annum.

Exemption from Corporate Surtax

Further support will be provided to small businesses by exempting them from the corporate surtax for 1982 and 1983 on that portion of their income that is eligible for the lower corporate tax rates. This will result in a total tax saving of \$100 million for them over the 1982 and 1983 calendar years.

Small Business Bond

The small business bond measure has provided an important degree of relief from the current high interest rates for incorporated businesses. Financial institutions have committed almost \$2 billion of funds under the program. However, a generalized interest subsidy program over an extended period of time can be counter-productive. As well as causing a significant drain on government revenues, it would potentially introduce distortions in capital markets that are not in Canada's best interests. At the same time, the government believes that temporary relief is warranted for all small businesses, including farmers, who are facing financial hardship. For these reasons, the small business bond provision will be extended for a further period of one year, to apply to small corporations and unincorporated businesses in financial difficulty.

In order to ensure a wider distribution of funds available under the program, preferential tax treatment will be given only in respect of that portion of interest that exceeds 6 per cent per annum, in the case of borrowing arranged after November 12, 1981. Thus, small businesses will be able to secure financing at, for example, approximately 13 to 14 per cent interest rates, compared to 20 to 22 per cent rates they might otherwise be required to pay. This will provide reasonable assistance to this sector for abnormally high interest costs. The existing provision and the extension will provide tax savings of approximately \$150 million for each of the next five years, for a total of \$750 million over the period.

Corporation-Shareholder Tax Integration

Since 1972 the tax system has contained an important mechanism to integrate the corporate and individual tax paid by small business corporations and their shareholders. Its purpose is to ensure that income earned in the corporation and distributed to shareholders is not taxed more heavily than if it was received directly by the individual. To achieve this result the dividend tax credit to shareholders was designed to refund to small business shareholders the corporate tax underlying their dividends.

Unfortunately, the mechanics of this integration system are now defective. Rather than the tax law being neutral between income flowed through a private corporation or received directly, it results in less tax on small business corporate income than on income from wages or salaries or from an unincorporated business. This occurs because the dividend tax credit given to shareholders of a small corporation consistently exceeds the tax paid by the corporation. The result is that up to \$10,000 in taxes can be saved annually. This defect in the tax system is leading to serious inequities and unnecessary distortions including incorporations solely for the purpose of obtaining these tax savings. These tax benefits have generally gone to owner-managers and other senior employees of small businesses, many of whom are in the higher-income groups.

The budget proposes to end these anomalies by imposing a new 12.5 per cent tax on dividend distributions of small business companies.

This tax will not impose any burden on small businesses as long as they continue to employ their earnings in the business. Even when funds are withdrawn from the business, the total tax on them would be no more than on comparable amounts received as wages and salaries.

Small business shareholders who pay personal income tax at higher marginal tax rates will also benefit substantially from the general lowering of the personal rates. In fact, for an individual in the top marginal rate bracket, dividends now attract a combined federal and provincial tax of approximately 40 per cent. After 1981, this rate will be reduced to 25 per cent excluding the distribution tax at the corporate level and 37.5 per cent including the distribution tax.

Cumulative Deduction Account

The eligibility for the lower corporate tax rates for small business is subject to the restriction that the cumulative amount of retained earnings of the business not exceed \$750,000 (\$1 million after the budget). The purpose of this restriction is to confine the tax assistance during early years when the business is being established and when it may have difficulty in obtaining debt or equity financing from external sources. Businesses can, however, avoid the cumulative retained earnings limit by paying out dividends. As a result, they can remain eligible for the low corporate rates long after they have ceased to be small and obtain benefits even though the funds are not used for business expansion. In order to retarget the incentive where it is most needed, dividends distributed after December 31, 1981 will no longer be deductible in computing the cumulative deduction limit of a business.

Small Manufacturers Provision

The budget also proposes to aid small incorporated firms that now benefit from a further reduction in tax rates on their manufacturing and processing profits. Small businesses will now be relieved from the requirement to undertake complex computations to isolate their manufacturing profits from other business income and will be allowed the low tax rate on all of their income if they are engaged primarily in a manufacturing activity and if their total income is less than \$200,000.

The sum total of these changes will, in aggregate, result in a net tax saving to the small business sector. At the same time, the benefits of the tax expenditure provisions will be retargetted to those small businesses that are most in need of financial assistance.

Other Corporate Measures

Capital Gains Realizations

One-half of any realized capital gains is normally included in income for tax purposes in the year the property is disposed of. This general rule, however, does not apply in a number of situations when the property is disposed of in exchange for another property as opposed to cash. In such cases, the tax on the accrued capital gain is deferred until the new property is disposed of. This most commonly occurs in situations involving corporate reorganizations, mergers and takeovers, when shares of one corporation are exchanged for shares of another corporation or where property is exchanged for shares. Such transactions are in essence a barter and are equivalent, in their economic effect, to a simultaneous disposition of the old property for cash and acquisition of the new property using these proceeds. Yet the tax treatment is quite dissimilar – cash transactions give rise to immediate tax on capital gains realized, while the barter transactions do not.

The deferral of the tax liability in these circumstances is justified when the taxpayer has not changed the substance of his investment. However, the present tax-free corporate rollover provisions extend far beyond situations where a taxpayer has not changed the nature of his investment. In a corporate takeover or merger, for example, they extend to circumstances where the taxpayer has essentially sold his shares in one company in exchange for an entirely different investment.

Deferral of tax in corporate reorganizations will now be restricted to exchanges or transfers of shares within a group of related persons where there is no effective change in control. An exception will also be made for transfers of property to Canadian small business corporations. This will facilitate a group of individuals consolidating and incorporating their separate businesses.

Term Preferred Shares

In spite of restrictions imposed in 1978, the use of term preferred shares and income debentures to obtain so-called "after-tax" financing at concessionary interest rates has continued at significant levels. One reason for this is that the restrictions imposed in 1978 did not apply to such instruments with terms longer than 10 years nor to instruments acquired by non-financial institutions. After-tax financing has been responsible for several banks paying little or no income tax and has been used in a number of corporate takeovers.

To limit further their use, the budget proposes to extend the 1978 restrictions to such instruments with terms of longer than 10 years acquired by banks and financial institutions. Any such instruments acquired by non-financial corporations will also not generally be eligible for preferential tax treatment if they are redeemable within five years. In future, the tax exemption for income from such instruments will essentially be confined to issues by corporations in financial difficulty. Furthermore, lenders will not be exempt from tax on the first six percentage points of income received on such securities.

Charities

Charitable organizations and foundations are exempt from tax. To prevent large amounts of funds accumulating over time in the hands of charities, the legislation provides rules requiring minimum disbursements. These rules can be circumvented in a number of ways. To ensure that the intended policy objectives of these provisions are achieved, several changes will be made. Capital gains will no longer be exempt from disbursement requirements. Charities will be subject to a penalty tax equal to the amount of any shortfall in their disbursements. The minimum disbursement quota for private foundations will be increased from 5 per cent to 10 per cent of the value of certain of their assets so as to reflect more accurately current rates of return on investments. Other technical changes will also be made.

Other Measures

A number of other rules relating to the taxation of corporations will be tightened to prevent certain inappropriate tax deferrals, tax reductions and tax sheltering.

The 25-per-cent Part IV tax on portfolio dividends received by private corporations will be extended to public companies under the control of an individual or a related group of individuals. This will prevent owners of private corporations from avoiding the tax by simply arranging for a class of shares with limited voting rights and privileges to be listed on a stock exchange.

Foreign-controlled private corporations will no longer be eligible for the refund of corporate income tax on investment income distributed to shareholders.

Income from mining and processing of iron ore to the pig iron stage is eligible for the 25-per-cent federal resource allowance which is given in lieu of the deductibility of provincial royalties. In cases where there is further processing of

pig iron by a firm, significant difficulties have arisen in separating the income from mining and manufacturing and processing operations and thus in determining the value of the resource allowance. The problem arises because pig iron is not sold in large volumes and a fair market value is difficult to establish. However, iron ore is generally processed by mining companies into pellets rather than pig iron and the pellet stage is therefore a good indicator of the completion of mining operations. Accordingly, the resource allowance will be based on income earned to the stage where iron ore is processed into pellets, rather than into pig iron.

Steps have also been taken to prevent tax sheltering through the purchase of a corporation with large tax losses. Where control of a corporation changes, pre-acquisition business losses will only be deductible to the extent of income subsequently earned from the business in which the loss was sustained. In addition, any banks of undepreciated capital cost of properties in the loss corporation will be adjusted downward to their fair market value. The deductibility of resource expense claims will also be restricted to post-acquisition income from the related resource properties.

Several changes are proposed in the taxation of life insurance companies. The objective of these changes is to bring the taxation of their income more in line with general tax principles.

Federal Sales Tax

The federal sales tax which is imposed at the manufacturer's level suffers from a number of structural defects. These have been the subject of extensive review and comment. The most serious consequence of these defects is that they place domestic manufacturers at a substantial competitive disadvantage in relation to importers. As illustrated in Table 4.4 it is estimated that the effective rate of federal sales tax on a wide range of domestically produced goods is almost twice as high as that on similar goods imported from outside. In some cases, the sales tax differential outweighs the customs duty protection provided to domestic manufacturers. Another consequence is that, even among domestic manufacturers, the amount of sales tax on a given product varies depending upon the marketing and distribution network through which the product flows.

After an extensive review of a range of options, the government has concluded that the imposition of the tax at the last trade level prior to the retail level, that is the wholesale level, would be the most direct method of correcting the defects of the present system. The necessary legislation to effect this change will be introduced early in 1982. In order to allow adequate time for business firms to familiarize themselves with the new system, its actual implementation will be delayed until July 1, 1982.

While any change does entail some transitional costs, the resulting improvement in the competitive position of Canadian manufacturers will more than offset these costs. The change will remove, to a considerable extent, the uncertainty that manufacturers face in determining the amount of tax due on their sales. It will simplify the administration of the system, reduce the necessity of the numerous ad hoc and discretionary adjustments in the calculation of tax

currently made by Revenue Canada and permit introduction of an effective appeal system. One further important advantage of the switch is that wholesalers will be able to acquire their inventory of goods without payment of the sales tax. It is estimated that this will lower their inventory financing requirements by as much as \$400 million.

A move to the wholesale level will permit a lowering of the general tax rate, while yielding the same revenues. The general rate will be reduced from 9 per cent to 8 per cent. The reduction will, however, be delayed by six months, until January 1, 1983, in order to offset a one-time revenue loss resulting from refunds of tax on wholesalers' inventories. The lowering of the rate will provide net tax reductions to many domestic manufacturers whose goods are now effectively taxed at the wholesale level. To equalize the tax between large chain retailers buying goods directly from manufacturers and small retailers buying through wholesalers, the legislation will provide for a higher rate of tax on purchases of taxable goods by the former.

Table 4.4
Comparison of Federal Sales Tax on Domestic Products and Imports⁽¹⁾

	Effective federal sales tax as a percentage of sale price to retailers		
	Domestic	Imports	Difference
Kitchenware	8.3	3.6	4.7
Cutlery	8.3	5.1	3.2
Small household appliances	8.0	6.0	2.0
Household freezers	6.4	5.2	1.2
Brooms	8.3	5.0	3.3
Household pet products	8.3	4.2	4.1
Novelty paper products	6.9	4.3	2.6
Household textiles	8.3	6.5	1.8
Toys	7.4	3.3	4.1
Sporting goods	7.8	4.6	3.2
Outboard motors	7.2	6.8	0.4
Billiard tables	8.3	6.8	1.5
Record and tape players	8.3	6.3	2.0
Power tools	8.3	6.2	2.1
Building fasteners ⁽²⁾	4.8	3.7	1.1

⁽¹⁾ Based on 1980 data.

⁽²⁾ Building products are taxable at a 5 per cent sales tax rate.

Revenue Impact of the Major Tax Measures

The impact on federal revenues of the major budget tax measures is shown in Table 4.5. The additions to revenue are larger in the early years, rising from \$1.4 billion in 1982-83 to a peak of some \$2.1 billion in 1983-84 and declining sharply thereafter. This overall pattern reflects the fact that many of the changes proposed in the budget end tax deferrals now permitted. Such measures include the elimination of income averaging annuity contracts and the reserve provisions, and the introduction of the half-year rule for businesses claiming capital cost allowance (CCA) in the year assets are purchased. They tend to produce larger one-time tax increases in the year the deferral is ended and only smaller net additions to revenues later on.

Table 4.5
New Tax Measures with Major Impacts on Revenue Growth

Measure	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86
(millions of dollars)					
Personal Income Tax					
Repeal IAAC deduction	0	0	895	475	445
End general averaging and introduce new forward averaging	0	40	250	250	250
Change taxation of employee benefits	0	0	175	195	220
Limit deduction for interest costs on investments	0	35	190	205	225
Reduce federal dividend tax credit to 34 per cent of cash dividends	0	15	140	155	175
Repeal capital gains reserve deductions	0	0	150	150	150
Tax accrued interest income every three years	0	0	0	0	60
Allow one-half CCA in year assets acquired (unincorporated businesses)	5	35	100	85	45
Change taxation of low interest employee and shareholder loans	0	0	50	60	70
Require professionals to inventory work-in-progress	0	0	75	10	10
Prevent excess transfer of claims for \$1,000 investment and pension income deductions	0	0	25	26	27
Restrict \$1,000 pension deduction to retired persons	0	10	20	22	25
Restrict personal exemption for non-resident dependants	0	5	20	23	25
Restrict tuition fee and education deductions	0	2	10	11	12
Require soft costs on real estate investments to be capitalized	0	0	10	10	10
Total base changes	5	142	2,110	1,677	1,749
Restructure federal tax credit	135	655	35	405	420
Cut in marginal tax rates for individuals	-180	-1,120	-1,295	-1,470	-1,660
Total personal income tax changes	-40	-323	850	612	509
Corporate Income Tax					
Allow one-half CCA in year assets acquired	110	1,100	840	435	435
Extend corporate surtax for large businesses	15	465	255	0	0
Impose 12.5 per cent tax on dividends paid by small businesses from income taxed at lower rates	45	90	110	125	140
End reserve deductions on sales of properties	0	60	60	60	60
Increase small business deduction limits	0	-50	-55	-60	-65
Require professional corporations to inventory work-in-progress	0	30	5	5	5
Extend small business development bonds	0	-20	-20	-20	-20
Restrict refund of Part I tax for private corporations	5	10	12	15	20
Total corporate income tax changes	175	1,685	1,207	560	575
Withholding tax					
End reduction in withholding tax of dividends from corporations with degree of Canadian ownership	5	35	40	45	50
Total budget impact	140	1,397	2,097	1,217	1,134

Overall, the budget raises additional revenues from both corporate and individual taxpayers. For individuals, however, the net effect is to lower personal income tax collections in the 1982-83 year. This is because while they begin to

benefit from the marginal rate reductions on January 1, 1982, the additional taxes from the elimination of certain tax expenditures do not have to be remitted until March-April 1983 when individual tax returns are filed.

There are two main measures affecting corporate revenues: the new first year CCA rule and the extension of the surtax for large businesses at the rate of 5 per cent in 1982 and 2.5 per cent in 1983. Again, these changes produce a larger increase in revenue in 1982-83 and 1983-84 than in later years. The effect of the half-year CCA rule declines over time as any reduced CCA in the year of purchase is available later to reduce tax liabilities. The decline in surtax revenues reflects the lowering of the rate to 2.5 per cent in 1983.

The movement of the federal manufacturers' sales tax to the wholesale level is not expected to affect federal revenues as the effect of moving to a larger tax base will be offset by a reduction in the rate of tax.

Table 4.6 records the estimated direct impact of the tax measures on provincial and territorial revenues. These governments gain more than \$1 billion in 1982-83 and \$0.5 billion to \$0.8 billion in subsequent years.

Table 4.6
Estimated Increase in Provincial and Territorial Revenues
from Tax Changes Proposed in the Budget

	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86	1986-87
(millions of dollars)					
Personal income tax	711	419	374	435	381
Corporate income tax	367	334	204	185	180
Total direct impact	1,078	753	578	620	561
Associated equalization	6	29	42	43	33
Total impact	1,084	782	620	663	594

V. Other Budget Measures

Customs Tariff

The budget contains a number of tariff measures that are worthy of note. It will implement recommendations made by the Tariff Board for improvements in the General Preferential Tariff (GPT) for developing countries. In addition, it will eliminate the duties on goods covered by the GPT when imported from the least developed of the developing countries (LLDCs). These tariff reductions form an important part of Canada's contribution to the concerted efforts of the world's developed economies to promote the growth and development of developing countries.

A new tariff item will be introduced authorizing the government to remove the duties on goods that are designed for the disabled. Other tariff changes will provide reduced rates of duty or free entry for certain dental materials, religious printed matter, unexposed instant film for hospitals, and seeds for growing green and yellow wax beans.

The general level of Canadian tariffs will of course continue to decline over the period to 1987, as the phased reductions agreed to in the multilateral trade negotiations of 1979 are implemented.

Unemployment Insurance Contributions

Effective January 1, 1982 the weekly rate of unemployment insurance contributions will be reduced to \$1.65 per \$100 of insurable earnings. The corresponding employer rate of contribution will be \$2.31. The employee and employer contribution rates for 1981 are \$1.80 and \$2.52 respectively. The decreases in the contribution rates reflect levels of unemployment in 1981 which are lower than expected last year. Consequently, the employer-employee share of unemployment insurance costs is lower than expected and decreases in the contribution rates are now possible. As a result, employees' disposable incomes will be increased roughly \$200 million and employers' costs will be reduced by close to \$300 million in 1982, relative to what they would have been with the 1981 contribution rates. The government will continue to pay the full cost of regionally-extended and fishermen's benefits.

A comprehensive review of the current unemployment insurance program has recently been completed. The Minister of Employment and Immigration is consulting with the private sector and the provinces on ways to increase the efficiency and effectiveness of unemployment insurance while reducing overall costs. Premium rates will be reviewed again when these changes become effective.

VI. Total Budgetary Revenues by Major Source

The two previous chapters have presented the major budgetary measures influencing the government's revenues. The actual flow of revenues in future years will depend not only on the newly revised tax system, but also on the course of economic developments. In the present chapter the projected flow of government revenues to 1985-86 will be presented and discussed by major revenue source. The objections are contingent on the economic assumptions, which are presented in a companion document. The chapter begins with a discussion of oil and gas production revenues, cast in the light of the recent energy agreements with producing provinces. It then goes on to a summary discussion of other major revenue sources.

Oil and Gas Production Revenues

An oil and gas pricing and revenue-sharing agreement between Canada and Alberta was concluded on September 1, 1981. The five-year agreement established a schedule of oil and gas price increases and provided a firm basis for the achievement of national energy and fiscal policy goals. Under the new system, the federal government's share in oil and gas production revenues will equal approximately 25 per cent over the 1981-86 period. The pricing and taxation structure will provide significant stimulus for new tar sands projects, exploration for conventional oil, and northern frontier and offshore petroleum resources. Understandings have been reached with the governments of British Columbia and Saskatchewan which include many elements in common with the Alberta agreement.

While most of the details are outlined in the Canada-Alberta Memorandum of Agreement and letters of understanding with British Columbia and Saskatchewan, the budget affirms the tax changes, and these will be included in the legislation arising out of the budget. The effects of the energy agreements with these three provinces have been incorporated into the fiscal projections presented in this budget.

Projected federal tax collections from oil and gas production activity are shown in Table 6.1. Summary descriptions of each tax are given below.

Corporate Income Tax

Under the energy agreements, oil and gas producers' sales revenue will be much higher than under the NEP price schedules. The impact on corporate income tax collections of these higher sales revenues is lessened, however, by the deductibility for tax purposes of revenues from pre-1981 oil in excess of the return under NEP prices, given that this excess is subject to the incremental oil

Table 6.1
Federal Oil and Gas Production Revenue Collections
on a Public Accounts Basis⁽¹⁾

	1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86
(millions of dollars)						
Corporate income tax ⁽²⁾	1,440	2,115	2,815	3,245	3,970	4,800
Petroleum and gas revenue tax and incremental oil revenue tax	27	1,180	3,760	5,020	6,115	7,135
Natural gas and gas liquids tax	187	1,080	1,505	2,035	2,565	3,140
Oil export charge ⁽³⁾	673	270	260	165	90	0
Net petroleum compensation revenue	0	0	0	0	0	0
Total	2,327	4,645	8,340	10,465	12,740	15,075

⁽¹⁾ The list of taxes is not intended to be a comprehensive representation of energy revenues. The revenue definition is consistent with that used for the negotiations with the provinces. It should be noted that taxes on income generated in oil and gas transportation, distribution and refining are not included, nor are the portion of the sales tax levied on energy products, the gasoline excise tax, the transportation fuel compensation recovery charge and the oil export charge on oil products.

⁽²⁾ An estimate of the taxation year tax liability for oil and gas production income.

⁽³⁾ The federal share of revenue from crude oil exports.

revenue tax. Income tax changes affecting the resource allowance, synthetic oil projects and earned depletion in respect of exploration expenditures on Canada Lands are also incorporated in the budget.

The 25-per-cent resource allowance in the Income Tax Act will be restructured effective January 1, 1982 to make it available to the total production profits of an oil or gas well before the deduction of royalties payable to others, unless such royalty income is itself liable for non-deductible provincial levies. Those with an interest in production whose tax liabilities are unaffected by the non-deductibility of crown royalties or provincial mineral income taxes will no longer receive a resource allowance. This restructuring of the allowance will not apply to existing or future bituminous sands mining projects but will affect *in situ* recovery projects such as the Cold Lake project. Income from upgrading projects in Saskatchewan will be treated as resource income and will be eligible for the resource allowance.

The Income Tax Act will now provide that income from a new synthetic oil project, a major expansion of such a project, or a heavy crude oil upgrader in Saskatchewan, may not be sheltered from tax by deductions stemming from expenditures which are not incurred in the construction, operation or maintenance of the project.

Earned depletion in respect of exploration expenditures on Canada Lands is to be phased out over the next three years so as to equal 33½ per cent of such expenditures in 1982, 20 per cent in 1983, 10 per cent in 1984 and zero thereafter. Earned depletion or an equivalent incentive will be retained for new synthetic oil projects, heavy crude oil upgraders in Saskatchewan, and for prescribed enhanced oil recovery projects. Because of the availability of a new oil reference price and appropriate royalty regimes, such prescription will only be made in exceptional circumstances and will be contingent upon provincial royalty reductions.

There will be one additional corporate income tax change that is not covered by agreements with the provinces. The October 28, 1980 budget proposed a

change in the definition of exploration expenditures to be effective from January 1, 1981. Subsequently the implementation date was postponed until January 1, 1982. To provide temporary assistance to gas producers, the government is now proposing a further one-year delay in the effective date for this change in the definition.

Petroleum and Gas Revenue Tax

The rate of the petroleum and gas revenue tax (PGRT) which was introduced in the October 28, 1980 budget will be increased effective January 1, 1982 from 8 per cent to 16 per cent. However, there will be a resource allowance of 25 per cent available to those whose tax liability is affected by the non-deductibility of crown royalties. The effective rate for such persons will thus be 12 per cent. The rate of the tax on production revenues from the Alsands and Cold Lake synthetic oil projects, and the Saskatchewan heavy oil upgraders will be reduced from 16 per cent to 10.67 per cent (8 per cent after the resource allowance) until the projects achieve payout. Payout occurs when cumulative net operating profits minus gross royalties exceed total pre-production costs.

Petroleum and gas revenue tax collections will be higher under the new agreements both because of the higher effective tax rate and because of the higher wellhead prices.

Incremental Oil Revenue Tax

Effective January 1, 1982 there will be a new tax on incremental revenues on oil discovered prior to 1981, resulting from the higher wellhead prices agreed to under the Canada-Alberta energy agreement. The tax, to be known as the incremental oil revenue tax, will be 50 per cent of the additional revenues the industry receives as a result of prices on old oil being higher than prices set out in the 1980 National Energy Program. In computing these incremental revenues, a deduction will be allowed for related crown royalties. As a result of the understanding reached with Saskatchewan, the burden of this tax on low productivity wells will be reduced. The exact form of this relief has yet to be determined. Revenues subject to this tax will be excluded from income taxation.

Natural Gas and Gas Liquids Tax

The rate of the federal excise tax on exports of natural gas, other than natural gas produced from Canada Lands, will be reduced to zero for the period from October 1, 1981 to December 31, 1986. There will also be a refund of the tax on ethane exported during this period. The tax on domestic sales of natural gas will be established so that the tax-included wholesale price of natural gas at the Toronto city gate will average approximately 65 per cent of the average price of crude oil at the Toronto refinery gate. The current rate of 42 cents per gigajoule will remain in effect until February 1, 1982 rather than rising to 56 cents on January 1 as previously scheduled. The new rate on February 1, 1982 will be 63 cents per gigajoule. The tax rates on ethane, propane and butanes will continue to be set so as to equal, on the basis of their heat content, the tax on natural gas.

Revenue from the natural gas and gas liquids tax (NGGLT) grows fairly quickly in the budget projections as a result of projected increases in domestic gas

sales volumes and higher tax rates. The tax rate depends largely on the blended price of oil, which is itself dependent on the international price of oil.

Oil Export Charge

The National Energy Program announced that revenues from the export charge on crude oil exports would be shared with Saskatchewan and Alberta effective November 1, 1980. The authority for making the payments to the provinces will be provided by the Energy Security Act. As this Act has not yet received parliamentary approval, no payments have been made. When the Act is approved — and for the purposes of these projections it has been assumed that the Act will be passed before the end of the present fiscal year — there will be large retroactive payments which will be reflected in low net revenues for 1981-82. Revenues are projected to decline over time because the volume of oil exports is expected to fall.

Petroleum Compensation Charge

Beginning in March 1982, the petroleum compensation charge will be set to balance the petroleum compensation account on an annual basis. Therefore, revenues from the charge will be just sufficient to offset the cost of subsidies on oil imports and incentive payments on oil qualifying for the new oil reference price.

Impact of the Agreements on Federal Revenues

The terms of the new energy agreements generate substantially more revenue than the price and tax structure contained in the National Energy Program one year ago. Table 6.2 shows the differences between revenues obtained by applying the new price and tax structures to current projections for oil and gas

Table 6.2
Impact of the Agreements on Federal Revenues
(Calendar Year Accruals)

	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1981-86
(billions of dollars)							
Corporate income tax ⁽¹⁾	0.1	0.2	0.5	0.7	0.9	0.9	3.3
Petroleum and gas revenue tax and incremental oil revenue tax	0.0	2.1	3.2	4.0	4.6	4.8	18.8
Natural gas and gas liquids tax ⁽²⁾	-0.1	-0.6	-0.8	-1.0	-1.2	-1.2	-4.9
Oil export charge ⁽³⁾	0.0	0.0	-0.1	-0.1	0.0	0.0	-0.2
Net petroleum compensation revenue ⁽⁴⁾	0.0	-1.1	-1.4	-2.5	-2.6	-1.9	-9.6
Total ⁽⁵⁾	0.0	0.6	1.5	1.2	1.7	2.6	7.5

⁽¹⁾ The taxation year tax liability for oil and gas production income.

⁽²⁾ The gas tax rates beyond 1983 were not explicit in the NEP. In the above table the NEP gas tax rates are assumed to be \$.90 per mcf in 1984, \$1.05 per mcf in 1985, and \$1.20 per mcf in 1986.

⁽³⁾ The federal share of revenue from crude oil exports.

⁽⁴⁾ For purposes of comparability, the \$1.25-per-barrel increase in the petroleum compensation charge effective June 3, 1981 has been added to the NEP schedule as outlined in the October 28, 1980 budget. The schedule for the petroleum compensation charge beyond 1983 was not specified in the NEP. In the above table the NEP charge is assumed to be \$13.80 per barrel after 1983.

⁽⁵⁾ Totals may not add due to rounding.

production and costs, and the revenues obtained by applying the NEP price and tax structures to current production and cost projections. The figures are on a calendar year accruals basis.

The higher oil and natural gas prices raise production revenue in the energy sector, thereby generating additional government revenue through the corporate income tax and the petroleum and gas revenue tax. The increase in the effective petroleum and gas revenue tax rate and the new incremental oil revenue tax also generate large revenue increases. Offsetting these increases are the loss of revenue from an excise tax on gas exports and the fact that the petroleum compensation account will now be in balance each year, rather than accumulating surpluses as under the NEP schedules.

The estimates of the revenue impacts of the agreements shown in Table 6.2 cannot, however, be directly applied to the October 1980 budget projections, because projections for production and costs have changed significantly from those in the previous budget. In addition to the changes in prices and tax rates, there have been downward revisions to the forecast for oil production (especially this fiscal year) and oil and gas exports, and upward revisions to production cost estimates. The net result of the revisions to production and cost estimates is lower energy tax bases than projected in the October 1980 budget. In other words, if there had been no changes in tax rates and structures since the National Energy Program, revenues would now be forecast to be lower, especially in 1981-82, than in the October 1980 budget. Combining the two sets of factors — the different tax and pricing regime now as compared to the NEP and the different outlook for production and costs now as compared to one year ago — Table 6.3 presents the full comparison between the current oil and gas production revenues projections and those in last year's budget.

In summary, the partial impact of the agreements is a large reduction in financial requirements over the years 1981-82 to 1985-86. However, much of the revenue gain comes in the later years, and other factors offset some of the direct oil and gas production revenue gains in relation to the projections in the October 28, 1980 budget.

Table 6.3
Differences Between the November 1981 Budget Projection and the October 1980 Budget Projection

	1981-82	1982-83	1983-84
(millions of dollars)			
Corporate income tax ⁽¹⁾	– 185	– 30	230
Petroleum and gas revenue tax and incremental oil revenue tax	– 230	2,015	3,055
Natural gas and gas liquids tax	– 205	– 715	– 845
Oil export charge ⁽²⁾	– 115	– 160	– 255
Net petroleum compensation revenue ⁽³⁾	0	– 225	– 660
Total	– 735	885	1,525

(1) Corporate income tax on oil and gas production income.

(2) The federal share of revenues from crude oil exports.

(3) As mentioned above for Table 6.2, the \$1.25-per-barrel increase in the petroleum compensation charge effective June 3, 1981 has been added to the schedule for the NEP base case for comparability. The \$1.25 charge was not incorporated into the October 1980 budget projections. Therefore, the revenue losses in the November 1981 budget projection are smaller in relation to the October 1980 projection than to the NEP base case, as shown in Table 6.2.

Summary of Total Budgetary Revenues by Major Source

The projected growth pattern for government revenues was alluded to in the second section of Chapter I. This projected pattern reflects both the budget tax measures, the revenue impacts of which were displayed in Table 4.3, and the economic assumptions in the companion budget paper. In this section a more disaggregated view on projected budgetary revenues will be presented. This view is summarized in Table 6.4. The discussion which follows concerns the main determinants of revenues from sources other than oil and gas production, since the latter were considered in the previous section.

Table 6.4
Budgetary Revenues⁽¹⁾

Source	1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86
(millions of dollars)						
Personal income tax	19,837	23,665	27,370	32,945	37,070	41,470
Corporate income tax	8,106	8,825	11,070	11,865	12,595	14,140
Petroleum and gas revenue tax	27	1,150	3,015	3,665	4,410	5,275
Incremental oil revenue tax	0	30	745	1,355	1,705	1,860
Non-resident tax	867	885	965	1,070	1,170	1,280
Sales tax	5,429	6,385	7,130	8,005	8,925	9,860
Customs import duties	3,188	3,600	3,830	4,095	4,435	4,710
Excise duties	1,042	1,230	1,400	1,580	1,790	1,995
Other excise taxes	573	600	685	780	875	980
Gasoline excise tax	453	430	425	425	430	430
Oil export charge	842	430	510	415	230	50
Natural gas and gas liquids tax	187	1,080	1,505	2,035	2,565	3,140
Net petroleum compensation revenue	0	0	0	0	0	0
Miscellaneous tax	99	105	110	115	120	125
Total tax revenue	40,650	48,415	58,760	68,350	76,320	85,315
Non-tax revenues	4,748	5,895	6,200	6,175	6,335	6,430
Total budgetary revenues	45,398	54,310	64,960	74,525	82,655	91,745
(percentage change)						
Personal income tax	18.0	19.3	15.7	20.4	12.5	11.9
Corporate income tax	16.6	8.9	25.4	7.2	6.2	12.3
Petroleum and gas revenue tax	—	—	162.2	21.6	20.3	19.6
Incremental oil revenue tax	—	—	—	81.9	25.8	9.1
Non-resident tax	10.2	2.1	9.0	10.9	9.3	9.4
Sales tax	15.6	17.6	11.7	12.3	11.5	10.5
Customs import duties	6.3	12.9	6.4	6.9	8.3	6.2
Excise duties	16.4	18.0	13.8	12.9	13.3	11.5
Other excise taxes	14.1	4.7	14.2	13.9	12.2	12.0
Gasoline excise tax	7.6	-5.1	-1.2	0	1.2	0
Oil export charge	12.3	-48.9	18.6	-18.6	-44.6	-78.3
Natural gas and gas liquids tax	—	—	39.4	35.2	26.0	22.4
Net petroleum compensation revenues	—	—	—	—	—	—
Miscellaneous tax	3.1	6.1	4.8	4.5	4.3	4.2
Total tax revenues	16.4	19.1	21.4	16.3	11.7	11.8
Non-tax revenues	17.9	24.2	5.2	-0.4	2.6	1.5
Total budgetary revenues	16.6	19.6	19.6	14.7	10.9	11.0

⁽¹⁾ The year 1980-81 has been adjusted to exclude postal revenues, to be consistent with the 1981-82 to 1985-86 period.

Personal income tax collections are expected to increase 19.3 per cent in 1981-82. This growth reflects a strong increase in nominal personal income in 1981 and a positive difference between the growth in income per taxfiler and the indexation factor. In later years, the growth profiles of income per taxfiler and the indexation factor are expected to be more similar. Therefore, before making allowance for the measures introduced in this budget, the growth in collections would be expected to decline gradually over time in line with nominal income.

The net impact of the personal income tax measures introduced in the budget is to lower tax collections in 1982-83 and to increase collections from 1983-84 through 1985-86. This produces a drop in the growth rate forecast for collections from 19.3 per cent in 1981-82 to 15.7 per cent in 1982-83 and then an increase in the growth rate to 20.4 per cent in 1983-84. The impact of the repeal of the deduction for income averaging annuity contracts on tax collections, as shown in Table 4.3, explains much of this growth rate pattern.

In addition to corporate profits, some of the important determinants of corporate tax revenues over the forecast period are the phasing-out of depletion allowances, the deductibility of incremental revenues from pre-1981 oil as defined for purposes of the incremental oil revenue tax, and the measures introduced in this budget. The budget measures have their greatest impact on corporate income tax collections in 1982-83 and 1983-84. Reflecting the first-year adjustment to capital consumption allowances, corporate income tax collections are expected to increase 25.4 per cent in 1982-83. As the impact of the budget measures declines in later years, the growth rates of collections are expected to follow those of corporate profits more closely.

Sales tax revenues are expected to grow roughly in line with nominal GNE growth. Customs import duties are projected to rise relatively slowly after 1981-82 due to tariff reductions under the multilateral trade negotiations. The growth rate for 1981-82 is relatively high due to the increase in the value of imports. Beginning in September 1981, the specific excise taxes and duties on tobacco and alcohol are indexed annually. As a consequence, revenues from excise duties and other excise taxes are expected to grow with the value of tobacco and alcohol sales.

Total non-tax revenues, which now exclude postal revenues, are forecast to increase strongly in 1981-82 because of higher interest receipts, \$300 million in revenue resulting from the transfer of uranium stockpiles to Eldorado Nuclear Limited, and the implementation of the transportation fuel compensation recovery charge in May 1981.

VII. Non-Budgetary Transactions

The financial requirements of the government, excluding foreign exchange transactions, are the net result of a large number of budgetary and non-budgetary transactions. Budgetary expenditures were discussed in Chapter III, as were loans, investments and advances, which are categorized as non-budgetary items. Budgetary revenues were considered in the previous three chapters. In this chapter the remaining components of non-budgetary outlays — specified purpose accounts and other non-budgetary transactions — will be briefly reviewed.

Specified Purpose Accounts

The specified purpose accounts are a new public accounts category defined this year by aggregating deposit and trust accounts, formerly included as part of “other non-budgetary transactions,” with what was formerly known as the “annuity, insurance and pension accounts”. The new category consists of the unemployment insurance account, superannuation and miscellaneous pension and insurance accounts, the Canada Pension Plan, the government annuities account and all deposit and trust accounts.

Projected transactions in the unemployment insurance account reflect the legislation which provides that employer-employee contributions be adjusted over time to avoid cumulative private sector deficits or surpluses in the account, although in some years surpluses in the account provide a source of funds to the government while in other years deficits must be financed.

The superannuation accounts continue to accumulate large balances, as the employer-employee contributions and the interest earnings of the accounts have typically exceeded benefits paid out by a substantial margin. Deposit and trust accounts include the provincial tax collection account and the western grain stabilization account. The net source of funds for deposit and trust accounts was unusually high in 1980-81 because of large payments to the provinces for the provincial tax collection account. Accordingly the net source is lower in 1981-82 and 1982-83. The next drop occurs in 1983-84 as it is assumed that disbursements out of the western grain stabilization account will equal revenues.

Other Non-Budgetary Transactions

The major item in “other non-budgetary transactions” is the interest and debt account (see Table 7.2). Its profile reflects the build-up in some years and subsequent encashment in other years of accrued interest, especially on Canada Savings Bonds. The build-up in these accounts between 1980-81 and

1982-83 results from an assumed decline in encashments of outstanding bonds with their accrued interest and from high interest rates. Thereafter the gross accruals of interest are reduced by encashments in the three years of maturing bonus interest and by the maturing in 1985-86 of the accumulated C Bond interest for Series 33. Also included in "other non-budgetary transactions" are year-end accounts and outstanding cheques which, although projected at a fairly stable level, are subject to unpredictable swings from year to year.

Table 7.1
Specified Purpose Accounts

	1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86
(millions of dollars)						
Unemployment insurance account	- 682	346	- 218	- 119	17	- 7
Superannuation and miscellaneous pension and insurance accounts	2,336	2,799	3,181	3,736	4,367	5,073
Canada pension plan	173	204	231	253	280	312
Government annuities	- 15	- 14	- 14	- 15	- 14	- 13
Total annuity, insurance and pension accounts	1,812	3,335	3,180	3,855	4,650	5,365
Deposit and trust accounts	969	385	370	55	55	55
Total specified purpose accounts	2,781	3,720	3,550	3,910	4,705	5,420

Table 7.2
Other Non-Budgetary Transactions

	1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86
(millions of dollars)						
Interest and debt accounts	186	525	1,210	1,160	560	- 280
Other	107	- 30	- 5	10	0	50
Total other transactions	293	495	1,205	1,170	560	- 230

VIII. The Financing of the Deficit

Table 8.1 sets out the financial requirements and sources of financing for the fiscal years 1976-77 through to 1980-81 and for the first seven months of 1981-82.

Table 8.1
Financial Requirements and Sources of Financing

	1976-77	1977-78	1978-79	1979-80	1980-81	1981-82 ⁽¹⁾
(millions of dollars)						
Financial requirements excluding foreign exchange transactions	-5,548	-8,449	-11,113	-10,445	-10,117	-4,633
Foreign exchange transactions	1,281	1,186	4,262	-128	1,157	789
Total financial requirements	-4,267	-7,263	-6,851	-10,573	-8,960	-3,844
Unmatured debt transactions payable in Canadian dollars						
Marketable bonds	2,270	3,432	5,317	6,260	7,978	2,421
Canada Savings Bonds	782	1,700	1,221	-1,172	-2,270	-1,865
Treasury bills	1,760	3,040	2,240	2,790	5,445	1,095
Total	4,812	8,172	8,778	7,878	11,153	1,651
Change in cash balance	545	909	1,927	-2,695	2,193	-2,193
Cash balance at end of period	3,597	4,506	6,433	3,738	5,931	3,738

⁽¹⁾ First seven months to October 31, 1981, as estimated.

As can be seen from the table, the amount of borrowing by the government in the Canadian financial markets is primarily the result of the financial requirements, but it is also affected by exchange transactions and changes in cash balances. No projections of these financing transactions are provided, since to an important extent they are responsive to unpredictable changes in financial and exchange markets.

The second line in the table shows the total impact of foreign exchange transactions. There are two ways in which foreign exchange transactions affect total borrowing requirements. The first of these is by the sale of U.S. dollars from the Exchange Fund Account as a result of the government's intervention in the foreign exchange market. The exchange intervention policy is designed to minimize undue fluctuations in the exchange rate, and thus involves both purchases and sales of Canadian dollars. In periods such as 1978 and 1979, when the Canadian dollar was under persistent downward pressure, the net result of intervention operations was a sale of foreign exchange and hence an increase in the supply of Canadian dollars to federal cash balances.

The second way in which foreign exchange transactions impact on the government's need to borrow arises from the government's own requirements for foreign exchange. Some of the government's budgetary expenditures involve

the purchase of goods and services from other countries which have to be paid for in foreign currencies. These requirements may be met by acquiring the foreign currencies from the exchange reserves, and thus may not give rise to a need to borrow Canadian dollars. Until recently, such expenditures were relatively small, and it had been the practice to provide the foreign currencies out of the exchange reserves. Thus they did not give rise to a requirement for Canadian dollars. Current practice is to purchase these funds in the market, since foreign exchange needs have grown due to rising debt charges on foreign debt and defence purchases. This new practice ensures that the government's foreign exchange reserves are not eroded to meet its foreign currency expenditures but it means that this aspect of foreign currency operations no longer serves as a source of funds to meet financial requirements.

The sales of foreign currencies in 1979 and 1980 led to the need to replenish the foreign currency reserves by foreign borrowing. When foreign currencies are borrowed, they are added to the foreign exchange reserves and this has no direct impact on Canadian dollar financing requirements. Canadian dollar financing requirements are only reduced when foreign currencies are converted into Canadian dollars through the foreign exchange market.

Table 8.1 provides figures for the first seven months of fiscal year 1981-82; it can be seen that over that period foreign exchange transactions provided an important source of funds. This was of course associated with some decline in U.S. dollar holdings in the Exchange Fund Account, and these were replenished by drawings on the standby lines of credit. These lines of credit, which serve as a useful source of liquidity in our exchange reserves, consist of a U.S. \$3.5 billion line with the Canadian chartered banks and a U.S. \$3 billion line with a consortium of international banks. Both of these standby arrangements have been renegotiated in recent months. The arrangement with the Canadian banks was increased in size, and in both cases the new agreements provide additional flexibility and lower costs. Since drawings under these standby lines have been outstanding on a number of occasions over recent months, the government is considering the possibility of some foreign borrowing to provide a more permanent source of funds. An initial step in this direction was taken on November 4, when Canada completed arrangements for a private placement with the Saudi Arabian Monetary Agency to raise U.S.\$300 million. The offering consisted of a single maturity of 5-year 16½-per-cent bonds dated November 3, 1981.

Table 8.1 also provides information on the net amounts of funds raised in the Canadian financial markets through the sale of marketable bonds, treasury bills and Canada Savings Bonds. Table 8.2 shows the impact that these sales have had on the total amount of each of these types of debt outstanding and their relative importance in the total Canadian dollar unmatured debt.

The government's marketable debt program during the previous two fiscal years had been rather heavy, reflecting a need to refinance large Canada Savings Bond redemptions and generally favourable market conditions during this period. In contrast, during the current fiscal year to date the government has been offering smaller bond issues and has tapped the market at more frequent intervals. Also there has been much more heavy reliance on the use of extendible bonds rather than long-term bonds. This trend in part is the result of more difficult market conditions during this period.

This recent marketable borrowing strategy has helped reduce borrowing costs in two ways. First, the smaller bond offerings have minimized the impact of the government's borrowing on the market. Second, in the periods of interest rate volatility that have characterized the markets, the smaller-sized issues have limited the exposure of the government when borrowing during periods of peak interest rates. The heavier reliance on extendible bonds has also permitted the government to raise funds at times when investment funds were difficult to attract, at costs lower than would have prevailed had conventional bond issues been used.

Canada Savings Bonds (CSBs) have played a much smaller role in government financing over the past several years. As shown in Table 8.2, CSBs as a share of total debt have fallen from 38 per cent at March 31, 1977 to 20 per cent at March 31, 1981. Furthermore, in each of the past two fiscal years there has been an actual decline in the stock of outstanding CSBs. As CSBs are cashable on demand, investors have redeemed bonds during periods of increases in interest rates. The government has responded to this development by implementing more frequent interest rate adjustments to outstanding issues.

The new 1981-82 series of CSBs offers an attractive 19½ per cent first-year rate with a minimum of 10½ per cent in each of the remaining six years. Short-term interest rates have fallen sharply since the CSB terms were announced, resulting in the potential for a large campaign. In response to this, the government lowered the maximum individual purchase limit to \$15,000 from \$35,000 prior to the date on which cash sales commenced. Also, the new issue was withdrawn from sale on November 6, which was the earliest possible date pursuant to the terms of the issue.

Treasury bills were relied upon more heavily during the 1980-81 fiscal year, in part to offset the large volume of CSB redemptions. This source of funds has been used less heavily in the current fiscal year, due to the relatively high level of cash balances at the beginning of the year and the inflow of Canadian dollars from foreign exchange transactions. At the weekly auctions, tenders are accepted for three-month and six-month bills and one-year bills are offered once every four weeks.

In the past few years treasury bills have become a much more flexible source of funds to the government. There has been more variation in the amount of new funds raised at weekly auctions due to such considerations as seasonal changes in cash balances and the impact on cash requirements emanating from net CSB redemptions or foreign exchange operations. The treasury bill program has also become more flexible so as to enable the government to meet its cash management objectives.

It is anticipated that the main elements of the debt management strategy of recent years, which has been outlined above, will continue to guide government financing operations over the period of the fiscal plan. As has been noted, detailed projections of financial operations are not appropriate because of the need for such operations to respond flexibly to market pressures. Nonetheless, it is clear that the reductions in the deficit and financial requirements projected over future years will simplify considerably the debt management problem and ease the pressures which government borrowing operations place on the financial markets.

It is possible that over the period of the fiscal projection there will be some modest appreciation in the Canadian dollar leading to some increase in our foreign exchange reserves, thus causing foreign exchange transactions to become a net use of funds rather than a net source of funds. It is unlikely, however, that this effect will be large enough to offset the basic downward trend in the size of the government's financial requirements including exchange transactions.

Table 8.2
Government of Canada Direct Debt Outstanding⁽¹⁾
Payable in Canadian Currency

	1976-77	1977-78	1978-79	1979-80	1980-81
(millions of dollars)					
Marketable bonds (percentage share)	17,712 42	21,144 42	26,461 45	32,721 49	40,699 52
Canada Savings Bonds (percentage share)	16,225 38	17,925 36	19,146 32	17,974 27	15,704 20
Treasury bills (percentage share)	8,255 20	11,295 22	13,535 23	16,325 24	21,770 28
Total	42,192	50,364	59,142	67,020	78,173

⁽¹⁾ After deducting the government's holdings of its own securities.

IX. Supplementary Accounting Statements

Accounting Impacts of the Change in the Organizational Status of Canada Post

The public accounts for 1980-81 have recently been published. These accounts incorporate the various revisions to accounting conventions that were adopted in recent years, such as the deletion of accounts internal to the government, the calculation of the government's contribution to the unemployment insurance account on a current basis, and the provision for valuation losses. They also incorporate the reclassification of loans and subscriptions to international organizations from the "foreign exchange transactions" category to the "loans, investments and advances" category, and the introduction of a new category called "specified purpose accounts". This latter category incorporates all the accounts previously classified as "insurance and pension accounts" together with deposit and trust accounts which had previously been classified with "other non-budgetary transactions". The 1980-81, public accounts continue to treat Canada Post as a government department. Effective October 1981, however, Canada Post has been converted into a crown corporation. This conversion will involve major changes to the public accounts, and these changes are reflected in the fiscal statements of this budget.

In converting the public accounts statement of financial transactions to include Canada Post on a crown corporation basis, budgetary revenues are decreased by the amount of postal revenues; budgetary expenditures are reduced by the amount of postal expenditures but increased by the amount of the postal deficit. In addition, the new Canada Post crown corporation will either be charged for services formerly provided to the postal department at no cost or the new corporation will supply the service internally. In either case, the effect will be to reduce the federal expenditures formerly related to the provision of these services to Canada Post. For example, Public Works Canada formerly provided Canada Post with services relating to the maintenance of government buildings.

The costs of these services were formerly recorded as budgetary expenditures of Public Works Canada. In the future, Public Works Canada will recover its costs from the new Canada Post Corporation, thereby reducing its expenditures on a net basis. The government thus will pay for these costs only to the extent that the new corporation runs a deficit. Besides Public Works Canada, other departments which will now either recover costs or not provide services at all to Canada Post are the Treasury Board, Supply and Services Canada and Labour Canada. On the other hand, the government will be providing the new postal corporation with the funds necessary to subsidize certain publishers' mailing costs. The accounting changes resulting from the conversion thus reduce budgetary revenues and budgetary expenditures, but leave the budgetary deficit unchanged. Table 9.1 shows the adjustments made to budgetary

Table 9.1
Conversion of Canada Post from
a Departmental to a Crown Corporation Basis

	Budgetary expenditures			Budgetary revenues			
	Postal department basis	Subtract postal expenditure	Add postal deficit ⁽¹⁾	Postal corporation basis	Postal department basis	Subtract postal revenues	Postal corporation basis
(millions of dollars)							
1976-77	38,845	-1,116	501	38,230	32,635	-615	32,020
1977-78	43,155	-1,237	464	42,382	32,866	-773	32,093
1978-79	47,442	-1,274	371	46,539	35,216	-903	34,313
1979-80	51,534	-1,411	293	50,416	40,054	-1,118	38,936
1980-81	59,175	-1,595	486	58,066	46,507	-1,109	45,398
1981-82	68,777	-1,747	620	67,650	55,437	-1,127	54,310
1982-83	77,207	-2,157	400	75,450	66,717	-1,757	64,960
1983-84	86,228	-2,428	275	84,075	76,678	-2,153	74,525
1984-85	95,275	-2,690	50	92,635	85,295	-2,640	82,655
1985-86	104,993	-3,043	0	101,950	94,788	-3,043	91,745

⁽¹⁾ Excludes subsidy to cover certain publishers' mailing costs, which remains as an element of budgetary expenditures.

Table 9.2
Government of Canada
Public Accounts Presentations Summary Statement of Transactions⁽¹⁾
(Canada Post as a Crown Corporation)

	1976-77	1977-78	1978-79	1979-80	1980-81
(millions of dollars)					
Budgetary transactions					
Revenue	32,020	32,093	34,313	38,936	45,398
Expenditure	-38,230	-42,382	-46,539	-50,416	-58,066
Deficit	-6,210	-10,289	-12,226	-11,480	-12,668
Non-budgetary transactions					
Loans, investments and advances	-2,151	-1,770	-1,102	-1,428	-523
Specified purpose accounts	2,014	2,771	2,780	2,047	2,781
Other transactions	799	839	-565	416	293
Net source	662	1,840	1,113	1,035	2,551
Financial requirements (excluding foreign exchange transactions)	-5,548	-8,449	-11,113	-10,445	-10,117
Foreign exchange transactions	1,281	1,186	4,262	-128	1,157
Total financial requirements	-4,267	-7,263	-6,851	-10,573	-8,960

⁽¹⁾ Requirement (-).

revenues and expenditures to convert the public accounts figures from a postal department to a postal crown corporation basis, and Table 9.2 shows the summary statement of government transactions from 1976-77 to 1980-81 after this conversion.

The Fiscal Projections on a National Accounts Basis

The fiscal projections on a national income and expenditure accounts basis generally reflect the same underlying factors as discussed in the public accounts presentation.

Budgetary revenues and national accounts revenues differ in the treatment of certain revenue items, with the national accounts having a broader revenue base. National accounts revenues include unemployment insurance employer-employee contributions, contributions to government pension plans and accrued gross receipts from the petroleum compensation charge and the Canadian ownership charge. In addition, the oil export charge and corporate income taxes are on an accruals basis in the national accounts rather than on a cash collections basis as in the public accounts.

The reduction in the unemployment insurance contribution rate in 1982 is one reason why direct taxes on persons grow more slowly than personal income taxes after 1981-82. The strong growth in energy taxes contributes much of the increase in direct taxes on corporations (which include the petroleum and gas revenue tax and the incremental oil revenue tax) in 1981-82 and 1982-83. The gross petroleum compensation charge and Canadian ownership charge revenues are largely responsible for the 54.1-per-cent growth in indirect taxes in 1981-82.

The two measures of expenditures, public accounts total outlays and national accounts total expenditures, are based on different accounting measures. National accounts expenditures include gross petroleum compensation payments and gross unemployment insurance benefits, while public accounts budgetary expenditures include only the government portion of unemployment insurance benefits and net petroleum compensation payments. In addition, the rebate to the provinces of a portion of oil export charge revenues is a national accounts expenditure item, while it is netted off revenues in the public accounts. These accounting differences are largely responsible for the fact that the national accounts expenditure growth rates are higher than the growth in total outlays in the first two years of the forecast. However, the two different accounting approaches produce very similar growth rates for total expenditures and total outlays in the final three years of the forecast as the rapid growth of energy-related expenditures tapers off in later years.

National accounts total expenditures for 1981-82 are estimated to be \$76.6 billion, an increase of 22 per cent over 1980-81. Very high rates of growth in interest on the public debt and in subsidies (which include petroleum compensation payments on a gross basis), and somewhat above GNP growth in transfers to persons, are the principal factors contributing to the high growth in national accounts expenditures in this year. In the following years of the forecast period, it is expected that the annual growth in total expenditures will taper off. The decline can be attributed in particular to moderation in the growth rates for interest on the public debt, transfers to persons and subsidies. The growth in transfers to other levels of government is expected to decline significantly to 2.4 per cent in 1982-83, before rebounding to more normal growth thereafter. Transfers to non-residents exhibit relatively high growth rates throughout the forecast horizon, reflecting increases in official development assistance.

The fiscal projections are summarized on a national accounts basis in Tables 9.3 through 9.8.

Table 9.3
Government of Canada Revenues and Expenditures,
National Accounts Basis

	1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86
(millions of dollars)						
Revenues						
Direct taxes, persons	24,530	29,965	34,045	40,770	45,800	50,985
Direct taxes, corporations	8,390	10,945	15,060	17,350	19,370	21,925
Direct taxes, non-residents	932	980	1,065	1,155	1,265	1,375
Indirect taxes	13,302	20,495	22,290	23,900	25,420	26,990
Other current transfers from persons	20	25	25	25	25	25
Investment income	4,873	5,900	6,845	7,690	8,710	9,615
Capital consumption allowances	800	895	1,000	1,105	1,225	1,350
Total	52,847	69,205	80,330	91,995	101,815	112,265
Expenditures						
Current goods and services	14,336	16,130	18,050	20,190	22,415	24,860
Transfer payments to persons	17,245	19,875	22,740	25,425	28,745	31,580
Subsidies	5,547	7,950	9,575	10,875	11,620	12,735
Capital assistance	655	1,335	2,435	3,145	3,515	3,890
Current transfers to non-residents	778	900	1,250	1,400	1,600	1,850
Public debt interest	10,499	14,535	16,575	17,830	19,135	20,095
Transfers to other levels of government	12,876	14,770	15,120	16,795	18,950	20,840
Gross capital formation	775	1,070	1,145	1,275	1,365	1,445
Total	62,711	76,565	86,890	96,935	107,345	117,295
Surplus or deficit (-)	-9,864	-7,360	-6,560	-4,940	-5,530	-5,030

Table 9.4
Fiscal Projections,
National Accounts and Public Accounts Comparison

	1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86
(millions of dollars)						
Revenues						
Public Accounts – budgetary revenues (percentage change)	45,398 16.6	54,310 19.6	64,960 19.6	74,525 14.7	82,655 10.9	91,745 11.0
National Accounts – total revenues (percentage change)	52,847 17.0	69,205 31.0	80,330 16.1	91,995 14.5	101,815 10.7	112,265 10.3
Expenditures						
Public Accounts – total outlays (percentage change)	58,589 13.0	68,300 16.6	76,300 11.7	85,150 11.6	93,900 10.3	103,300 10.0
National Accounts – total expenditures (percentage change)	62,711 15.1	76,565 22.1	86,890 13.5	96,935 11.6	107,345 10.7	117,295 9.3
Net position						
Public Accounts – financial requirements, excluding foreign exchange transactions	-10,117	-9,775	-6,585	-5,545	-5,980	-6,365
National Accounts – balance	-9,864	-7,360	-6,560	-4,940	-5,530	-5,030

Table 9.5
Government of Canada Summary,
Extended National Accounts Presentation

	1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86
(millions of dollars)						
National Accounts transactions						
Revenues	52,847 ⁽¹⁾	69,205	80,330	91,995	101,815	112,265
Expenditures	-62,711 ⁽²⁾	-76,565	-86,890	-96,935	-107,345	-117,295
Surplus or deficit (-)	-9,864	-7,360	-6,560	-4,940	-5,530	-5,030
Loans and other transactions						
Loans, investments and advances	-634	-641	-861	-1,091	-1,284	-1,369
Cash versus accrual	-572	-1,962	621	250	570	-263
Other transactions	953	188	215	236	264	297
Net source or requirement (-)	-253	-2,415	-25	-605	-450	-1,335
Total financial requirements (excluding foreign exchange transactions)	-10,117	-9,775	-6,585	-5,545	-5,980	-6,365

⁽¹⁾ "Total revenue" plus "capital consumption allowances" according to Statistics Canada's national income and expenditure accounts.

⁽²⁾ "Current expenditure" plus "gross capital formation" according to Statistics Canada's national income and expenditure accounts.

Table 9.6
Government of Canada Revenues,
Public Accounts and National Accounts Reconciliation

	1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86
(millions of dollars)						
Budgetary revenues — Public Accounts	45,398	54,310	64,960	74,525	82,655	91,745
Adjustments:						
Deficits of government business enterprises ⁽¹⁾	-1,125	-1,260	-1,105	-995	-768	-719
Corporate income tax, PGRT and IORT ⁽²⁾	124	970	260	495	690	680
Oil export charge ⁽³⁾	24	390	170	125	45	-5
Government pension and social security receipts ⁽⁴⁾	6,579	8,664	9,497	11,150	12,636	14,075
Capital consumption allowances	800	895	1,000	1,105	1,225	1,350
Canadian ownership charge	0	955	760	0	0	0
Excess of national accounts petroleum compensation revenue over petroleum compensation account surplus ⁽⁵⁾	1,421	4,970	5,355	5,925	5,610	5,355
Miscellaneous adjustments ⁽⁶⁾	-374	-689	-567	-335	-278	-216
Total revenues—National Accounts	52,847	69,205	80,330	91,995	101,815	112,265

⁽¹⁾ Includes Canada Post deficit. In the public accounts, deficits of government business enterprises are a charge to budgetary expenditures whereas in the national accounts, these deficits are deducted from remitted profits of other government business enterprises.

⁽²⁾ This adjustment represents the excess of accruals over collections for corporate income tax, petroleum and gas revenue tax and incremental oil revenue tax.

⁽³⁾ Included in the oil export charge adjustment are: the excess of accruals over collections for the oil export charge and the transfer to the provinces for crude oil exports. Revenue from the transportation fuel compensation recovery charge is excluded from the national accounts oil export charge for the purpose of this reconciliation.

⁽⁴⁾ In the public accounts, these government pension and social security receipts are treated as non-budgetary transactions, whereas in the national accounts, these transactions are included in government revenue.

⁽⁵⁾ In the public accounts, the petroleum compensation charge is netted against petroleum compensation payments. Gross revenues and payments are recorded in the national accounts.

⁽⁶⁾ These miscellaneous adjustments arise as a result of conceptual differences between the two forms of presentation. These items represent, for example, the proceeds from the sales of existing capital assets; budgetary revenue items offset against budgetary expenditures; imputed items; an adjustment for the treatment of revenue in the supplementary period; and the excess of accruals over collections for the transportation fuel compensation recovery charge.

Table 9.7
Government of Canada Expenditures,
Public Accounts and National Accounts Reconciliation

	1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86
(millions of dollars)						
Budgetary expenditures – Public Accounts	58,066	67,650	75,450	84,075	92,635	101,950
Adjustments:						
Transfers to funds and agencies ⁽¹⁾	– 1,736	– 2,947	– 3,153	– 3,271	– 3,577	– 3,813
Deficits of government business enterprises ⁽²⁾	– 1,125	– 1,260	– 1,105	– 995	– 768	– 719
Expenditures of funds and agencies	1,334	1,942	2,023	2,162	2,336	2,536
Government pensions and social security disbursements ⁽³⁾	5,943	6,503	7,754	9,178	10,045	10,909
Capital consumption allowances	800	895	1,000	1,105	1,225	1,350
Petroleum compensation program ⁽⁴⁾	914	4,732	5,336	5,834	5,603	5,433
Miscellaneous adjustments ⁽⁵⁾	– 1,485	– 950	– 415	– 1,153	– 154	– 351
Total expenditures – National Accounts	62,711	76,565	86,890	96,935	107,345	117,295

- ⁽¹⁾ In the national accounts, budgetary appropriations to various funds and agencies are replaced by the expenditures actually made by the funds and agencies. These figures do not include payments from the petroleum compensation revolving fund which are included in the "petroleum compensation program" line.
- ⁽²⁾ In the public accounts, deficits of government business enterprises are a charge to budgetary expenditures whereas in the national accounts these deficits are deducted from remitted profits of other government business enterprises.
- ⁽³⁾ In the public accounts, these government pension and social security disbursements are treated as non-budgetary transactions whereas, in the national accounts, these transactions are included in government expenditure.
- ⁽⁴⁾ These figures represent the difference between gross payments recorded on a national accounts basis and net payments recorded on a public accounts basis.
- ⁽⁵⁾ As in the case of revenues, the miscellaneous adjustments arise as a result of conceptual differences between the two forms of presentation. These items represent, for example, reserves and write-offs which include provisions for valuation; purchase of existing capital assets; budgetary revenue items offset against budgetary expenditure; expenditures of reserve accounts; imputed items; and an adjustment for the treatment of expenditures in the supplementary period.

Table 9.8
Government of Canada Non-Budgetary Transactions,
Public Accounts and
Extended National Accounts Reconciliation

	1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86
(millions of dollars)						
Non-budgetary transactions – Public Accounts	2,551	3,565	3,905	4,005	4,000	3,840
Loans and advances to funds and agencies	– 111	9	– 11	– 16	– 19	– 19
Government pension and social security accounts	– 1,849	– 3,406	– 3,278	– 3,617	– 4,384	– 5,066
Excess of accruals over collections	– 148	– 1,445	– 525	– 640	– 710	– 655
Miscellaneous adjustments ⁽¹⁾	– 696	– 1,138	– 116	– 337	663	565
Loans and other transactions – extended National Accounts	– 253	– 2,415	– 25	– 605	– 450	– 1,355

- ⁽¹⁾ As in the case of revenues and expenditures, the miscellaneous adjustments arise as a result of conceptual differences between the two forms of presentation. These items represent, for example, the adjustments for the treatment of revenues and expenditures in the supplementary period; the change in the reserves; and the adjustment required to bring financial requirements of entities included in the national accounts government sector in line with the requirements of these entities which are met through the consolidated revenue fund.

Rapprochement du Canada — Dépenses, dépenses budgétaires — comptes nationaux						
	1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86
Dépenses budgétaires — comptes publiques	58,066	67,650	75,450	84,075	92,635	101,950
Rajustements:						
Transferts aux fonds et organismes ⁽¹⁾	-1,736	-2,947	-3,153	-3,271	-3,577	-3,813
Déficit des entreprises commerciales de l'Etat ⁽²⁾	-1,125	-1,260	-1,105	-995	-768	-719
Organismes	1,334	1,942	2,023	2,162	2,336	2,536
Débours des fonds de pension et de sécurité sociale de l'Etat ⁽³⁾	5,943	6,503	7,754	9,178	10,045	10,909
Provisions pour consommation de l'Etat ⁽³⁾	5,943	6,503	7,754	9,178	10,045	10,909
Capital	800	895	1,000	1,105	1,225	1,350
Programme d'indemnisation						
Pétrolier ⁽⁴⁾	914	4,732	5,336	5,834	5,603	5,433
Autres débours des fonds nationaux ⁽⁵⁾	-1,485	-950	-415	-1,153	-154	-351
Total des dépenses — comptes nationaux	62,711	76,565	86,980	96,935	107,345	117,295
Dans les comptes nationaux, les crédits budgétaires attribués à divers fonds et organismes sont remplacés par les dépenses effectives de ces derniers. Ces chiffres ne comprennent pas les paiements du Fonds renouvelable d'indemnisation pétrolière, qui figurent à la ligne «programme d'indemnisation pétrolière».						
(1) Dans les comptes nationaux, les crédits budgétaires attribués à divers fonds et organismes sont remplacés par les dépenses effectives de ces derniers. Ces chiffres ne comprennent pas les paiements du Fonds renouvelable d'indemnisation pétrolière, qui figurent à la ligne «programme d'indemnisation pétrolière».						
(2) Débours des fonds de pension et de sécurité sociale de l'Etat, qui figurent à la ligne «programme d'indemnisation pétrolière».						
(3) Débours que doivent faire les entreprises commerciales de l'Etat pour les résultats des opérations non budgétaires, auxquelles elles contribuent par le biais de fonds nationaux. Il s'agit en effet des dépenses de l'Etat pour les résultats des opérations non budgétaires, auxquelles elles contribuent par le biais de fonds nationaux.						
(4) Ces chiffres représentent la différence entre les paiements bruts retenus dans les comptes nationaux et les paiements nets inscrits dans les comptes publics.						
(5) Comme pour les recettes, ces ajustements résultent des différences resultantes entre les deux comptabilités. Ils sont imputés aux dépenses budgétaires, aux articles qu'à leur redressement des dépenses demandent la période complémentaire, aux variations des réserves, ainsi qu'à la correction nécessaire pour rapprocher les dépenses budgétaires dans le secteur public, selon la comparabilité nationale, de ceux qui sont imputés au Fonds du revenu consolidé.						

Rapprochement du Canada — Opérations non budgétaires, dépenses budgétaires — comptes nationaux						
	1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86
Dépenses budgétaires — comptes publiques	58,066	67,650	75,450	84,075	92,635	101,950
Rajustements:						
Transferts aux fonds et organismes ⁽¹⁾	-1,736	-2,947	-3,153	-3,271	-3,577	-3,813
Déficit des entreprises commerciales de l'Etat ⁽²⁾	-1,125	-1,260	-1,105	-995	-768	-719
Organismes	1,334	1,942	2,023	2,162	2,336	2,536
Débours des fonds de pension et de sécurité sociale de l'Etat ⁽³⁾	5,943	6,503	7,754	9,178	10,045	10,909
Provisions pour consommation de l'Etat ⁽³⁾	5,943	6,503	7,754	9,178	10,045	10,909
Capital	800	895	1,000	1,105	1,225	1,350
Programme d'indemnisation						
Pétrolier ⁽⁴⁾	914	4,732	5,336	5,834	5,603	5,433
Autres débours des fonds nationaux ⁽⁵⁾	-1,485	-950	-415	-1,153	-154	-351
Total des dépenses — comptes nationaux	62,711	76,565	86,980	96,935	107,345	117,295
Dans les comptes nationaux, les crédits budgétaires attribués à divers fonds et organismes sont remplacés par les dépenses effectives de ces derniers. Ces chiffres ne comprennent pas les paiements du Fonds renouvelable d'indemnisation pétrolière, qui figurent à la ligne «programme d'indemnisation pétrolière».						
(1) Dans les comptes nationaux, les crédits budgétaires attribués à divers fonds et organismes sont remplacés par les dépenses effectives de ces derniers. Ces chiffres ne comprennent pas les paiements du Fonds renouvelable d'indemnisation pétrolière, qui figurent à la ligne «programme d'indemnisation pétrolière».						
(2) Déficit des entreprises commerciales de l'Etat, qui figurent à la ligne «programme d'indemnisation pétrolière».						
(3) Débours que doivent faire les entreprises commerciales de l'Etat pour les résultats des opérations non budgétaires, auxquelles elles contribuent par le biais de fonds nationaux.						
(4) Ces chiffres représentent la différence entre les paiements bruts retenus dans les comptes nationaux et les paiements nets inscrits dans les comptes publics.						
(5) Comme pour les recettes, ces ajustements résultent des différences résultant entre les deux comptabilités. Ils sont imputés aux dépenses budgétaires, aux articles qu'à leur redressement des dépenses demandent la période complémentaire, aux variations des réserves, ainsi qu'à la correction nécessaire pour rapprocher les dépenses budgétaires dans le secteur public, selon la comparabilité nationale, de ceux qui sont imputés au Fonds du revenu consolidé.						

Gouvernement du Canada — Dépenses, dépenses budgétaires — comptes nationaux						
	1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86
Dépenses budgétaires — comptes nationaux	58,066	67,650	75,450	84,075	92,635	101,950
Rajustements:						
Transferts aux fonds et organismes ⁽¹⁾	-1,736	-2,947	-3,153	-3,271	-3,577	-3,813
Déficit des entreprises commerciales de l'Etat ⁽²⁾	-1,125	-1,260	-1,105	-995	-768	-719
Organismes	1,334	1,942	2,023	2,162	2,336	2,536
Débours des fonds de pension et de sécurité sociale de l'Etat ⁽³⁾	5,943	6,503	7,754	9,178	10,045	10,909
Provisions pour consommation de l'Etat ⁽³⁾	5,943	6,503	7,754	9,178	10,045	10,909
Capital	800	895	1,000	1,105	1,225	1,350
Programme d'indemnisation						
Pétrolier ⁽⁴⁾	914	4,732	5,336	5,834	5,603	5,433
Autres débours des fonds nationaux ⁽⁵⁾	-1,485	-950	-415	-1,153	-154	-351
Total des dépenses — comptes nationaux	62,711	76,565	86,980	96,935	107,345	117,295
Dans les comptes nationaux, les crédits budgétaires attribués à divers fonds et organismes sont remplacés par les dépenses effectives de ces derniers. Ces chiffres ne comprennent pas les paiements du Fonds renouvelable d'indemnisation pétrolière, qui figurent à la ligne «programme d'indemnisation pétrolière».						
(1) Dans les comptes nationaux, les crédits budgétaires attribués à divers fonds et organismes sont remplacés par les dépenses effectives de ces derniers. Ces chiffres ne comprennent pas les paiements du Fonds renouvelable d'indemnisation pétrolière, qui figurent à la ligne «programme d'indemnisation pétrolière».						
(2) Déficit des entreprises commerciales de l'Etat, qui figurent à la ligne «programme d'indemnisation pétrolière».						
(3) Débours que doivent faire les entreprises commerciales de l'Etat pour les résultats des opérations non budgétaires, auxquelles elles contribuent par le biais de fonds nationaux.						
(4) Ces chiffres représentent la différence entre les paiements bruts retenus dans les comptes nationaux et les paiements nets inscrits dans les comptes publics.						
(5) Comme pour les recettes, ces ajustements résultent des différences résultant entre les deux comptabilités. Ils sont imputés aux dépenses budgétaires, aux articles qu'à leur redressement des dépenses demandent la période complémentaire, aux variations des réserves, ainsi qu'à la correction nécessaire pour rapprocher les dépenses budgétaires dans le secteur public, selon la comparabilité nationale, de ceux qui sont imputés au Fonds du revenu consolidé.						

Tableau 9.6

Gouvernement du Canada — Recettes, Rapprocurement des Comptes publics et des Comptes nationaux

Recettes budgétaires—comptes publics							
Ajustements:							
45,398	54,310	64,960	74,525	82,655	91,745	—719	—1,125
1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86		(En millions de dollars)

- (1) Comprend le déficit de Postes Canada. Dans les comptes publics, les déficits des entreprises commerciales de l'Etat et les dépenses budgétaires, alors que dans les comptes nationaux ils sont déduits des résultats des entreprises bénéficiaires.
- (2) Ces réalisements représentent l'excedent des sommes dues sur les sommes perçues au titre de l'impôt des sociétés, de la taxe sur les recettes pétrolières et de la taxe sur les recettes supplémentaires.
- (3) Soit compris dans le résultat au prélèvement à l'exportation du pétrole, l'excedent des sommes dues sur les sommes perçues à titre, ainsi que le transfert aux provinces relatives à l'exploitation du pétrole brut. Les recettes au titre du prélèvement de recettes pétrolières et gazières et de la taxe sur les recettes pétrolières supplémentaires.
- (4) Dans les comptes publics, les recettes des fonds de pension au titre de l'Etat et des opérations non budgétaires, alors que dans les comptes nationaux il s'agit des retraites de l'Etat.
- (5) Les comptes publics calculent le résultat net du prélèvement et des paiements bruts.
- (6) Ces réalisements drives résultent des différences conceptuelles entre les deux compétabilités. Ils ont trait, par exemple, au produit de la vente d'imobilisations, aux articles de recettes budgétaires portes en déduction des dépenses budgétaires, aux articles imputés ainsi qu'au redressement des recettes pendant la période complémentaire; et l'excedent des sommes dues sur les sommes perçues au titre du prélèvement de récupération de l'indemnisation sur les carburants.

Présentation élargie des Comptes nationaux Gouvernement du Canada — Sommaire,						
1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86	
Opérations des comptes nationaux						
52,847 ⁽¹⁾	69,205	80,330	91,995	101,815	112,265	Dépenses Recettes
-62,711 ⁽²⁾	-76,565	-86,890	-96,935	-107,345	-117,295	Excédent ou déficit (-)
-9,864	-7,360	-6,560	-4,940	-5,530	-5,030	Prets et autres opérations Prêts, appports en capital et avances
						Rapprochement caisse
-572	-1,962	621	250	570	-263	Autres opérations exercice
953	188	215	236	264	297	Ressource ou besoin (-) net
-253	-2,415	-25	-605	-450	-1,335	Ensemble des besoins financiers (opérations de change exclues)
						Revenus et dépenses de Statistique Canada.
						(1) «Total des recettes» Augmenté des «provisions pour consommation de capital», d'après les comptes nationaux des dépenses de Statistique Canada.
						(2) «Dépenses courantes» Augmentées de la «formation brute de capital», d'après les comptes nationaux des revenus et des dépenses de Statistique Canada.

Tableau 9.3 Gouvernement du Canada — Recettes et dépenses, Présentation des Comptes nationaux

Recettes (En millions de dollars)									
1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86				
1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86				
Biens et services (dépenses courantes)	14,336	16,130	18,050	20,190	22,415	24,860			
Impôts directs, particuliers	17,245	19,875	22,740	25,425	28,745	31,580			
Impôts directs, non-residents	5,547	7,950	9,575	10,875	11,620	12,735			
Subventions d'équipement	655	1,335	2,435	3,145	3,515	3,890			
Transferts aux particuliers	17,245	19,875	22,740	25,425	28,745	31,580			
Transferts aux particuliers	14,336	16,130	18,050	20,190	22,415	24,860			
Biens et services (dépenses courantes)	17,245	19,875	22,740	25,425	28,745	31,580			
Subventions d'équipement	5,547	7,950	9,575	10,875	11,620	12,735			
Transferts courants aux particuliers	655	1,335	2,435	3,145	3,515	3,890			
Transferts aux autres	778	900	1,250	1,400	1,600	1,850			
Service de la dette publique	10,499	14,499	14,535	16,575	17,830	19,135			
Gouvernements non-residents	778	900	1,250	1,400	1,600	1,850			
Transferts aux autres	10,499	14,499	14,535	16,575	17,830	19,135			
Formation brute de capital	12,876	14,770	15,120	16,795	18,950	20,840			
Gouvernements résidents	12,876	14,770	15,120	16,795	18,950	20,840			
Total	62,711	76,565	86,890	96,935	107,345	117,295			
Excedent ou déficit (-)	-9,864	-7,360	-6,560	-4,940	-5,530	-5,030			
Recettes (En millions de dollars)									

Tableau 9.4 Projections financières, Comparaison des Comptes nationaux et des Comptes publics

Recettes (En millions de dollars)									
1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86				
1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86				
Dépenses									
Total	52,847	69,205	80,330	91,995	101,815	112,265			
Particuliers	20	25	25	25	25	25			
Revenus de placement	4,873	5,900	6,845	7,690	8,710	9,615			
Reductions pour amortissement		800	895	1,000	1,105	1,225			
Autres transferts courants des impôts indirects	13,302	20,495	22,290	23,900	25,420	1,375			
Autres transferts courants des imposts directs, non-residents	932	980	1,065	1,155	1,265	21,925			
Impôts directs, particuliers, non-residents	8,390	10,945	15,060	17,350	19,370	21,925			
Impôts directs, sociétés	24,530	29,965	34,045	40,770	45,800	50,985			
Recettes									

Tableau 9.3 Gouvernement du Canada — Recettes et dépenses, Présentation des Comptes nationaux

Recettes (En millions de dollars)									
1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86				
1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86				
Biens et services (dépenses courantes)	14,336	16,130	18,050	20,190	22,415	24,860			
Impôts directs, particuliers	17,245	19,875	22,740	25,425	28,745	31,580			
Impôts directs, non-residents	5,547	7,950	9,575	10,875	11,620	12,735			
Impôts indirects, particuliers	8,390	10,945	15,060	17,350	19,370	21,925			
Impôts indirects, sociétés	24,530	29,965	34,045	40,770	45,800	50,985			
Recettes									
Biens et services (dépenses courantes)	14,336	16,130	18,050	20,190	22,415	24,860			
Impôts directs, particuliers	17,245	19,875	22,740	25,425	28,745	31,580			
Impôts directs, non-residents	5,547	7,950	9,575	10,875	11,620	12,735			
Impôts indirects, particuliers	8,390	10,945	15,060	17,350	19,370	21,925			
Impôts indirects, sociétés	24,530	29,965	34,045	40,770	45,800	50,985			
Recettes									
Biens et services (dépenses courantes)	14,336	16,130	18,050	20,190	22,415	24,860			
Impôts directs, particuliers	17,245	19,875	22,740	25,425	28,745	31,580			
Impôts directs, non-residents	5,547	7,950	9,575	10,875	11,620	12,735			
Impôts indirects, particuliers	8,390	10,945	15,060	17,350	19,370	21,925			
Impôts indirects, sociétés	24,530	29,965	34,045	40,770	45,800	50,985			
Recettes									
Biens et services (dépenses courantes)	14,336	16,130	18,050	20,190	22,415	24,860			
Impôts directs, particuliers	17,245	19,875	22,740	25,425	28,745	31,580			
Impôts directs, non-residents	5,547	7,950	9,575	10,875	11,620	12,735			
Impôts indirects, particuliers	8,390	10,945	15,060	17,350	19,370	21,925			
Impôts indirects, sociétés	24,530	29,965	34,045	40,770	45,800	50,985			
Recettes									
Biens et services (dépenses courantes)	14,336	16,130	18,050	20,190	22,415	24,860			
Impôts directs, particuliers	17,245	19,875	22,740	25,425	28,745	31,580			
Impôts directs, non-residents	5,547	7,950	9,575	10,875	11,620	12,735			
Impôts indirects, particuliers	8,390	10,945	15,060	17,350	19,370	21,925			
Impôts indirects, sociétés	24,530	29,965	34,045	40,770	45,800	50,985			
Recettes									
Biens et services (dépenses courantes)	14,336	16,130	18,050	20,190	22,415	24,860			
Impôts directs, particuliers	17,245	19,875	22,740	25,425	28,745	31,580			
Impôts directs, non-residents	5,547	7,950	9,575	10,875	11,620	12,735			
Impôts indirects, particuliers	8,390	10,945	15,060	17,350	19,370	21,925			
Impôts indirects, sociétés	24,530	29,965	34,045	40,770	45,800	50,985			
Recettes									
Biens et services (dépenses courantes)	14,336	16,130	18,050	20,190	22,415	24,860			
Impôts directs, particuliers	17,245	19,875	22,740	25,425	28,745	31,580			
Impôts directs, non-residents	5,547	7,950	9,575	10,875	11,620	12,735			
Impôts indirects, particuliers	8,390	10,945	15,060	17,350	19,370	21,925			
Impôts indirects, sociétés	24,530	29,965	34,045	40,770	45,800	50,985			
Recettes									
Biens et services (dépenses courantes)	14,336	16,130	18,050	20,190	22,415	24,860			
Impôts directs, particuliers	17,245	19,875	22,740	25,425	28,745	31,580			
Impôts directs, non-residents	5,547	7,950	9,575	10,875	11,620	12,735			
Impôts indirects, particuliers	8,390	10,945	15,060	17,350	19,370	21,925			
Impôts indirects, sociétés	24,530	29,965	34,045	40,770	45,800	50,985			
Recettes									
Biens et services (dépenses courantes)	14,336	16,130	18,050	20,190	22,415	24,860			
Impôts directs, particuliers	17,245	19,875	22,740	25,425	28,745	31,580			
Impôts directs, non-residents	5,547	7,950	9,575	10,875	11,620	12,735			
Impôts indirects, particuliers	8,390	10,945	15,060	17,350	19,370	21,925			
Impôts indirects, sociétés	24,530	29,965	34,045	40,770	45,800	50,985			
Recettes									
Biens et services (dépenses courantes)	14,336	16,130	18,050	20,190	22,415	24,860			
Impôts directs, particuliers	17,245	19,875	22,740	25,425	28,745	31,580			
Impôts directs, non-residents	5,547	7,950	9,575	10,875	11,620	12,735			
Impôts indirects, particuliers	8,390	10,945	15,060	17,350	19,370	21,925			
Impôts indirects, sociétés	24,530	29,965	34,045	40,770	45,800	50,985			
Recettes									
Biens et services (dépenses courantes)	14,336	16,130	18,050	20,190	22,415	24,860			
Impôts directs, particuliers	17,245	19,875	22,740	25,425	28,745	31,580			
Impôts directs, non-residents	5,547	7,950	9,575	10,875	11,620	12,735			
Impôts indirects, particuliers	8,390	10,945	15,060	17,350	19,370	21,925			
Impôts indirects, sociétés	24,530	29,965	34,045	40,770	45,800	50,985			
Recettes									
Biens et services (dépenses courantes)	14,336	16,130	18,050	20,190	22,415	24,860			
Impôts directs, particuliers	17,245	19,875	22,740	25,425	28,745	31,580			
Impôts directs, non-residents	5,547	7,950	9,575	10,875	11,620	12,735			
Impôts indirects, particuliers	8,390	10,945	15,060	17,350	19,370	21,925			
Impôts indirects, sociétés	24,530	29,965	34,045	40,770	45,800	50,985			
Recettes									
Biens et services (dépenses courantes)	14,336	16,130	18,050	20,190	22,415	24,860			
Impôts directs, particuliers	17,245	19,875	22,740	25,425	28,745	31,580			
Impôts directs, non-residents	5,547	7,950	9,575	10,875	11,620	12,735			
Impôts indirects, particuliers	8,390	10,945	15,060	17,350	19,370	21,925			
Impôts indirects, sociétés	24,530	29,965	34,045	40,770	45,800	50,985			
Recettes									
Biens et services (dépenses courantes)	14,336	16,130	18,050	20,190	22,415	24,860			
Impôts directs, particuliers	17,245	19,875	22,740	25,425	28,745	31,580			
Impôts directs, non-residents	5,547	7,950	9,575	10,875	11,620	12,735			
Impôts indirects, particuliers	8,390	10,945	15,060	17,350	19,370	21,925			
Impôts indirects, sociétés	24,530	29,965	34,045	40,770	45,800	50,985			
Recettes									
Biens et services (dépenses courantes)	14,336	16,130	18,050	20,190	22,415	24,860			
Impôts directs, particuliers	17,245	19,875	22,740	25,425	28,745	31,580			
Impôts directs, non-residents	5,547	7,950	9,575	10,875	11,620	12,735			
Impôts indirects, particuliers	8,390	10,945	15,060	17,350	19,370	21,925			
Impôts indirects, sociétés	24,530	29,965	34,045	40,770	45,800	50,985			
Recettes									
Biens et services (dépenses courantes)	14,336	16,130	18,050	20,190	22,415	24,860			
Impôts directs, particuliers	17,245	19,875	22,740	25,425	28,745	31,580			
Impôts directs, non-residents	5,547	7,950	9,575	10,875	11,620	12,735			

Les projections financières selon les comptes nationaux sont présentées dans

prévision, en raison de la hausse de l'aide publique au développement. Affichant une augmentation relativement rapide pendant toute la période de revenir à un rythme plus normal de croissance. Les transferts aux non-présidents diminuer sensiblement pour descendre à 2,4 pour cent en 1982-83, avant de subventions. L'augmentation des transferts aux autres administrations devrait modérée du service de la dette publique, des transferts aux particuliers et des s'atténuer. Le relâchement est imputable en particulier à une hausse plus de prévision, le rythme annuel de croissance du total des dépenses devrait comptes nationaux cette année-là. Au cours des années suivantes de la période principaux facteurs de cet accroissement rapide des dépenses selon les transferts aux particuliers un peu supérieure à la hausse du PNB, soit les paiements bruts d'indemnisation pétrolière, ainsi qu'une progression des des intérêts de la dette publique et des subventions (qui comprennent les 1981-82, soit 22 pour cent de plus qu'en 1980-81. La très forte augmentation des comptes nationaux évaluent le total des dépenses à \$76,6 milliards pour

énergétiques s'atténuant à ce moment-là. Les deux compétabilités produisent des rythmes prévisions. Cependant, les deux compétabilités produisent des rythmes par rapport au total des dépenses, au cours des deux premières années de croissance supérieurs que les dépenses accusent dans les comptes nationaux, différences comparables expliquent dans une large mesure les taux de d'augmentation très comparables pour le total des dépenses au cours des trois dernières années de la prévision, la vive augmentation des dépenses d'assurance-chômage, tandis que les dépenses accueillent dans les comptes nationaux, qui elle est portée en déduction des recettes dans les comptes publics. Ces institutions aux provinces d'une partie du produit du prélevement à l'exportation du pétrole constituent un poste de dépense dans les comptes nationaux, tandis que, elle est portée en déduction des recettes dans les comptes publics. Ces différences comparables expliquent dans une large mesure les taux de croissance comparables sur les dépenses nettes d'indemnisation pétrolière. De plus, la incombe à l'Etat et les paiements nets d'indemnisation pétrolière. De plus, la publics ne comprendent que la partie des prestations d'assurance-chômage qui comprendent les paiements d'indemnisation pétrolière et les prestations brutes d'assurance-chômage, tandis que les dépenses budgétaires selon les comptes comparables différentes. Les dépenses selon les comptes nationaux le total des dépenses des comptes nationaux, représentent sur des bases Les deux indicateurs de dépenses, le total des dépenses des comptes publics et

progression de 54,1 pour cent des impôts indirects en 1981-82. Le prélevement de canadienisation sont en grande partie responsables de la 1982-83. Le prélevement brut d'indemnisation pétrolière et les recettes du et gazier et la taxe sur les recettes pétrolières supplémentaires) en 1981-82 et impôts directs des sociétés (qui comprendent la taxe sur les recettes pétrolières augmentation des taxes sur l'énergie explique en grande partie la hausse des vité que les impôts sur le revenu personnel après 1981-82. La forte des raisons pour lesquelles les impôts directs des particuliers augmentent moins L'abaissement du taux de cotisation d'assurance-chômage en 1982 est l'une

qu'à leur valeur de caisse dans les comptes publics. Des plus, le prélevement à l'exportation du pétrole et les impôts directs des entreprises sont inscrits à leur valeur courante dans les comptes nationaux, plutôt que les régimes de pension du gouvernement et les recettes brutes courues du d'assurance-chômage des employeurs et des employés, les cotisations aux

société de la Couronne sera soit responsable de services qu'il étaient auparavant fournis gratuitement au ministère des Postes, ou encore assurera le service à l'intérieur de ses murs. De toute manière, cela aura pour effet de réduire les dépenses fédérales liées à la provision de ces services à Postes Canada. Par exemple, Travaux publics Canada fournit naguère à Postes Canada des services d'entreien des immeubles fédéraux, dont le coût figurait dans les factures ces frais à la nouvelle société des Postes, diminuant ainsi les nouvelles sociétés sera définitive. Outre Travaux publics Canada, les autres ministères ou organismes qui factureront désormais leurs services à Postes Canada ou ne fourniront pas les services seront le Conseil du Trésor.

Approvisionnements et Services Canada et Travail Canada. Par ailleurs, le gouvernement fournit à la nouvelle société des Postes les fonds nécessaires pour subventionner les frais d'envoi postal de certaines éditions. Les changements comparables résultant de cette transformation donc les recettes et les dépenses budgétaires, mais ne modifient pas le déficit budgétaire. Le tableau 9.1 présente les corrections apportées aux recettes et aux dépenses budgétaires selon les compagnies publiques pour prendre en considération le nouveau statut de la société des Postes, tandis que le tableau 9.2 présente un nouvel état sommaire des dépenses budgétaires et les opérations du gouvernement de 1976-77 à 1980-81 après cette transformation.

Gouvernement du Canada,
Etat sommaire des opérations⁽¹⁾ — Présentation des Comptes publics
(Postes Canada étant considéré comme une société de la Couronne)

	1976-77	1977-78	1978-79	1979-80	1980-81
Opérations budgétaires					
Dépenses	-38,230	-42,382	-46,539	-50,416	-58,066
Recettes	32,020	32,093	34,313	38,936	45,398
Différents					
Autres opérations	2,014	2,771	2,780	2,047	2,781
Prêts, apports en capital et avances	-2,151	-1,770	-1,102	-1,428	-523
Comptes pour fins déterminées	-1,102	-1,113	-1,113	-1,045	-523
Ressources nette	662	1,840	1,113	1,035	2,551
Besoins financiers (opérations de change exclues)	-5,548	-8,449	-11,113	-10,445	-10,117
Ensemble des besoins financiers	1,281	1,186	4,262	-128	1,157
Opérations de change	-4,267	-7,263	-6,851	-10,573	-8,960
(Besoin de trésorerie (-)).					

(En millions de dollars)

Les projections financières selon les comptes nationaux des revenus et des dépenses reflètent généralement les mêmes facteurs fondamentaux que les projets budgétaires et les recettes selon les comptes nationaux différents par le trallement de certains éléments de recettes, l'assiette des revenus étant plus large en comparabilité nationale. Elle comprend par exemple les cotisations dépendantes présentées d'après les comptes publics.

Projctions financières selon les comptes nationaux

Opérations de change	-4,267	-7,263	-6,851	-10,573	-8,960
Ensemble des besoins financiers	1,281	1,186	4,262	-128	1,157
Opérations de change	-4,267	-7,263	-6,851	-10,573	-8,960
(Besoin de trésorerie (-)).					

Les projets financières (opérations de change exclues)

Autres opérations	799	839	-565	416	293
Ressource nette	662	1,840	1,113	1,035	2,551
Besoins financiers (opérations de change exclues)	-5,548	-8,449	-11,113	-10,445	-10,117
Opérations de change	1,281	1,186	4,262	-128	1,157
(Besoin de trésorerie (-)).					

Les projets financières selon les comptes nationaux des revenus et des dépenses

Opérations non budgétaires	-6,210	-10,289	-12,226	-11,480	-12,668
Prêts, apports en capital et avances	-1,102	-1,102	-1,102	-1,102	-1,102
Comptes pour fins déterminées	-1,1428	-1,1428	-1,1428	-1,1428	-1,1428
Ressources opératoires	2,771	2,780	2,047	2,781	2,781
Besoins financiers (opérations de change exclues)	-5,548	-8,449	-11,113	-10,445	-10,117
Opérations de change	1,281	1,186	4,262	-128	1,157
(Besoin de trésorerie (-)).					

Les projets financières selon les comptes nationaux des revenus et des dépenses

Opérations budgétaires	32,020	32,093	34,313	38,936	45,398
Dépenses	-38,230	-42,382	-46,539	-50,416	-58,066
Recettes	32,020	32,093	34,313	38,936	45,398
Différents					
Etat sommaire des opérations ⁽¹⁾	1976-77	1977-78	1978-79	1979-80	1980-81

(En millions de dollars)

(1) Besoin de trésorerie (-).

(1) Ne comprend pas la subvention pour les frais d'envois postaux de certains éditeurs, qui reste un élément de dépenses budgétaires.

	En millions de dollars)																	
	Ministère	Moins:	Société	Plus:	Ministère	Moins:	Société	Postes	des	des	Postes	Postes	des	des	Postes	Postes	Postes	Postes
1976-77	38,845	-1,116	501	38,230	32,635	-615	32,020											
1977-78	43,155	-1,237	464	42,382	32,866	-773	32,093											
1978-79	47,442	-1,274	371	46,539	35,216	-903	34,313											
1979-80	51,534	-1,411	293	50,416	40,054	-1,118	38,936											
1980-81	59,175	-1,595	486	58,066	46,507	-1,109	45,398											
1981-82	68,777	-1,747	620	67,650	55,437	-1,127	54,310											
1982-83	77,207	-2,157	400	75,450	66,717	-1,175	64,960											
1983-84	86,228	-2,428	275	84,075	76,678	-2,153	74,525											
1984-85	95,275	-2,690	50	92,635	85,295	-2,640	82,655											
1985-86	104,993	-3,043	0	101,950	94,788	-3,043	91,745											

IX. Etats comptables supplémentaires

Incidences comptables du changement du statut de Postes Canada

Les comptes publics de 1980-81 ont été publiés récemment. Ils tiennent compte des diverses modifications apportées ces dernières années aux organisations comptables, par exemple la radicalisation des comptes internes au gouvernement, le calcul de la contribution de l'Etat au compte conventionnel, et la création d'une nouvelle catégorie «prêts, appports en capital et avances», et la passe des «opérations de change» aux organisations internationales, qui passe des «opérations de change» aux évaluations. Ils comparent aussi un regroupement des prêts et souscriptions d'assurance-chômage à la valeur courue et les provisions pour pertes aux organisations internationales, qui passe des «opérations de change» aux évaluations. Ils tiennent également une nouvelle catégorie «prêts, appports en capital et avances», et la contribution de l'Etat au compte conventionnel, le calcul de la contribution de l'Etat au compte

Lorsque l'on rajuste les comptes publics en considérant Postes Canada comme une société de la Couronne, les recettes budgétaires sont diminuées des recettes postales, tandis que les dépenses budgétaires sont diminuées des dépenses postales, mais augmentées du déficit des Postes. De plus, la nouvelle

Tableau 9.1
Transformation de Postes Canada
en Société de la Couronne

Tableau 8.2 Dettes non échues émises par le Gouvernement du Canada, (1)						
	1976-77	1977-78	1978-79	1979-80	1980-81	
Obligations négociables (part en pourcentage)	17,712	21,144	26,461	32,721	40,699	
Obligations d'épargne du Canada (part en pourcentage)	16,225	17,925	19,146	17,974	15,704	
Bons du Trésor (part en pourcentage)	8,255	11,295	13,535	16,325	21,770	
Total	42,192	50,364	59,142	67,020	78,173	

(1) Déductible de la dette émise par le Gouvernement lui-même.

Les grands éléments de la politique de gestion de la dette mis en place au cours des dernières années devraient continuer d'inspirer les opérations de financement du gouvernement pendant la période d'application du plan financier. Comme il a été indiqué, il ne convient pas de projeter en détail les opérations financières, puisque ces dernières doivent être adaptées de manière souple à l'évolution du marché. Néanmoins, il apparaît clairement que les simplifications considérablement la gesticulation de la dette et atténueront les tensions entre le financement de l'Etat imposé aux marchés financiers. Il est possible que la période de projection soit marquée par une légère remontée du dollar canadien, ce qui entraînerait une certaine augmentation des réserves de change nette de fonds. Il est cependant peu vraisemblable que cet effet soit assez important pour compenser la tendance fondamentale à la baisse des besoins financiers du gouvernement, y compris les opérations de change.

Au cours des dernières années, les bons du Trésor sont devenus une source de financement beaucoup plus souple pour le gouvernement. On a observé des variations plus marquées dans le volume des fonds procurés par les adjudications hebdomadaires, en liaison de facteurs tels que les variations saisonnières et de l'effet des rachats nets d'OEC ou des opérations de l'encaisse et de l'émission de titres émis par le Trésor est aussi dévenu plus flexible pour permettre au gouvernement d'atteindre ses objectifs de gestion de trésorerie.

Les bons du Trésor ont joué un rôle plus important pendant l'exercice 1980-81, en partie pour compenser le fort volume de rachat d'OEC. Ce moyen de financement n'a pas été autant utilisé au cours du présent exercice à cause d'une enclosse relativement élevée en début d'année et de l'appart de dollars canadiens entraîné par les opérations de change. Les bons à trois mois et à six mois sont offerts par adjudication hebdomadaire et les bons à un an, toutes les quatre semaines.

La nouvelle émission 1981-82 d'PEC offre un rendement intéressant de 19 1/2 pour cent la première année, et un minimum de 10 1/2 pour cent au cours de chaque des six années suivantes. Les taux d'intérêt à court terme ont fortement baissé depuis ces conditions ont été annoncées, ouvrant donc la possibilité d'une campagne importante de souscription. Aussi, le gouvernement a-t-il ramené le plafond individuel de souscription de \$35,000 à \$15,000 avant la date de ventes au complet. En outre, les ventes de la nouvelle émission ont pris fin le 6 novembre, la première date de cessation prévue par les modalités de l'émission.

Dépôts plus élevés que les années précédentes, les OEC jouent un rôle beaucoup plus réductif dans le financement du gouvernement. Comme le montre le tableau B.2, leur part dans l'endettement total est tombée de 38 pour cent au 31 mars 1977 à 20 pour cent au 31 mars 1981. De plus, chacun des deux derniers exercices a vu son encours baisser dans l'absolu. Etant donné que les OEC sont encassables à vue, les investisseurs se les font rembourser en période d'augmentation des taux d'intérêt. Le gouvernement a réagi à cette évolution en procédant à des ajustements plus fréquents des taux d'intérêt sur les émissions en circulation.

Cette stratégie recente d'emprunt par titres négociables a contribué de deux façons à réduire le coût des emprunts. D'abord, les émissions moins importantes ont réduit l'incidence des emprunts moins marché. Ensuite, étant donné les taux d'intérêt instables qui caractérisent les marchés, des émissions moins importantes limitent les risques auxquels les emprunteurs exposent le gouvernement en période de taux d'intérêt extrêmement élevés. L'importance plus grande donne aux titres une échéance prolongée et aussi permis au gouvernement de se procurer des fonds à un moment où les placements étaient difficile à attirer à un coût plus faible que cela n'aurait été le cas avec des obligations classiques.

aux obligations à échéance prolongée du marché pendant cette période.

Le gouvernement a recouru de manière assez massive à des émissions de titres négociables au cours des deux dernières exercices, devant la nécessité de refinancer des rachats importants d'OGC et à cause d'un marché généralement favorable pendant cette période. Par contre, depuis le début de l'exercice en cours, le gouvernement a offert des émissions moins importantes d'obligations et s'est adressé plus fréquemment au marché. Il a recouru aussi beaucoup plus souvent, le marché ayant été débouqué par les émissions d'obligations canadiennes.

Le tableau 8.1 donne aussi des renseignements sur les fonds obtenus sur les marchés financiers canadiens par le placement d'obligations négociables, de bons du Trésor, et d'obligations d'éparagine du Canada (OGC). Le tableau 8.2 montre l'effet que ces placements ont eu sur l'encaissement de chaque catégorie de titres et leur importance relative dans la dette totale en dollars canadiens.

Le tableau 8.1 présente des chiffres pour les sept premiers mois de l'exercice 1981-82, on remarque que pendant cette période les opérations de change ont dégagé des ressources importantes. Cela correspond évidemment à une certaine base des avoirs du Fonds des changes en dollars américains, qui ont été reconstitués par des tirages sur des lignes de crédit. Ces derniers ont servi de source utile de liquidité pour les réserves de change, comprenant une ouverture de crédit de \$3,5 milliards au cours d'une période de deux mois. Ces lignes de crédit, le gouvernement envisage la possibilité de quitter ces lignes de crédit, et dans les deux cas, les nouveaux accords canadiens ont été renégociés récemment. L'accord avec les banques renouvelable ont été renégociées intégralement. Les deux ententes de crédit sont entretenues et une autorisation de crédit de \$3 milliards auprès d'un consortium de banques internationales. Ces deux ententes de crédit canadiennes et une autre de crédit de \$3,5 milliards au cours d'une période de deux mois servent de source utile de liquidité pour les réserves de change, comprenant une ouverture de crédit de \$3,5 milliards au cours d'une période de deux mois. Ces lignes de crédit, le gouvernement envisage la possibilité de quitter ces lignes de crédit, et dans les deux cas, les nouveaux accords canadiens à 5 ans 16 1/4 pour cent datée du 3 novembre 1981.

Le tableau 8.1 présente des chiffres pour les sept premiers mois de l'exercice 1981-82, on remarque que pendant cette période les opérations de change ont dégagé des ressources importantes. Cela correspond évidemment à une certaine base des avoirs du Fonds des changes en dollars américains, qui ont été reconstitués par des tirages sur des lignes de crédit. Ces derniers ont servi de source utile de liquidité pour les réserves de change, comprenant une ouverture de crédit de \$3,5 milliards au cours d'une période de deux mois. Ces lignes de crédit, le gouvernement envisage la possibilité de quitter ces lignes de crédit, et dans les deux cas, les nouveaux accords canadiens à 5 ans 16 1/4 pour cent datée du 3 novembre 1981.

Le tableau 8.1 présente des chiffres pour les sept premiers mois de l'exercice 1981-82, on remarque que pendant cette période les opérations de change ont dégagé des ressources importantes. Cela correspond évidemment à une certaine base des avoirs du Fonds des changes en dollars américains, qui ont été reconstitués par des tirages sur des lignes de crédit. Ces derniers ont servi de source utile de liquidité pour les réserves de change, comprenant une ouverture de crédit de \$3,5 milliards au cours d'une période de deux mois. Ces lignes de crédit, le gouvernement envisage la possibilité de quitter ces lignes de crédit, et dans les deux cas, les nouveaux accords canadiens à 5 ans 16 1/4 pour cent datée du 3 novembre 1981.

La deuxième manière dont les opérations de change influent sur les besoins de financement du gouvernement est liée aux besoins propres de devises de l'Etat. Pour certaines dépenses budgétaires, le gouvernement doit acheter des biens et des services à l'étranger et les payer en devises. Il peut pour cela se procurer

La deuxième ligne du tableau montre l'effet total des opérations en devises étrangères. Ces dernières peuvent influer de deux manières sur l'ensemblle des besoins d'emprunt. En premier lieu, le Fonds des changes peut vendre des dollars américains dans le cadre des interventions gouvernementales sur le marché des changes. Ces interventions ont pour but de réduire les fluctuations indues du taux de change; elles prennent soit la forme d'achats, soit de ventes de dollars canadiens. Dans les périodes où le dollar canadien était soumis à des tensions persistantes à la baisse, comme en 1978 et 1979, les interventions se sont soldées par des ventes de devises et, donc, par une augmentation de l'offre de dollars canadiens au solde de l'encaisse fédérale.

Comme le montre le tableau, les recours du gouvernement aux marchés financiers canadiens résultent principalement de ses besoins financiers, mais ils sont également affectés par les opérations de change et les variations de l'encadrement. Ces opérations n'ont pas fait l'objet de projections, puisqu'elles dépendent largement de changements imprévisibles sur le marché financier et le marché des changes.

Le tableau 8.1 présente les besoins financiers et les sources de financement pour les exercices 1976-77 à 1980-81 et les six premiers mois de 1981-82.

VIII. Financement du déficit

Tabelle 7.2 Autres opé

	1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86
(En millions de dollars)						
Autres opérations	186	525	1,210	1,160	560	-280
Autres opérations	107	-30	1,205	10	0	50
Ensemble des autres opérations	293	495	1,205	1,170	560	-230

Le principal poste des «autres opérations non budgétaires» est le compte d'intérêt et de dette (voir le tableau 7.2). Son profil reflète l'accumulation des intérêts courus, certains années, puis leur encasissement, en particulier pour les obligations d'épargne du Canada. Le gonflement de ces comptes entre 1980-81 et 1982-83 résulte de la diminution prévue des encassements d'obligations en circulation, avec leurs intérêts courus, ainsi que des taux d'intérêt éléves. Par la suite, les intérêts courus bruts sont diminués par les encassements, au cours des trois années, des intérêts-bons venant à échéance et de l'échéance, en 1985-86, de l'intérêt cumulé sur obligation C pour l'émission 33. Figurent également dans les «autres opérations non budgétaires» les comptes de fin d'année et les chèques en circulation qui, même si on prévoit un niveau relativement stable, peuvent accuser des fluctuations imprévisibles d'une année à l'autre.

Autres opérations non budgétaires

Les compétences de pension de retraite continuent d'afficher des soldes importants, du fait que les cotisations d'employeurs et d'employees et les revenus d'intérêt des compétences dépassent largement, d'habitude, les prestations versées. Les compétences de dépôt et de fiducie comprennent le compte de perception des impôts provinciaux et le compte de stabilisation du prix des cereals dans l'Ouest. La source nette des fonds destinés aux compétences de dépôt et de fiducie étaut particulièrement élevée en 1980-81, en raison des paiements importants aux provinces au titre du compte de perception fiscale. Le besoin net est, par conséquent, moins élevé en 1981-82 et 1982-83. La baisse suivante, en 1983-84, se produit du fait qu'on suppose que les débours du compte de stabilisation du grain de l'Ouest seront égaux aux recettes.

Tableau 7.1
Compétences

	1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86
(En millions de dollars)						
Compte d'assurance-chômage	-682	346	-218	-119	17	-7
Comptes de pensions de retraite et d'assurance	2,336	2,799	3,181	3,736	4,367	5,073
Régime de pensions du Canada	173	204	231	253	280	312
Rentes sur l'Etat	-15	-14	-14	-15	-14	-13
Ensemble des comptes de pensions, d'assurance et de rentes	1,812	3,335	3,180	3,855	4,650	5,365
Comptes de dépôt et de fiducie	969	385	370	55	55	55
Ensemble des comptes pour fins determinées	2,781	3,720	3,550	3,910	4,705	5,420

Les opérations prévues du compte d'assurance-chomage sont un reflet de la législation qui prévoit un rajustement des cotisations des employeurs et des employés dans le temps pour éviter l'accumulation de déficits et d'excédents du secteur privé à ce poste – bien que certaines années l'excédent du compte puisse appartenir des fonds au gouvernement tandis que d'autres années il doit financer un déficit.

Les compétences pour fins déterminées représentent une nouvelle catégorie des compétences publiques, définie cette année en regroupant les compétences de dépôt et de fiducie qui facilient l'attribution d'autres opérations non budgétaires» avec les compétences de rente, d'assurance et de pension dans l'ancienne nomenclature. La nouvelle catégorie comprend le compte d'assurance-chomage, les compétences de pension de retraite et les compétences diverses sur l'état et tous les compétences de dépôt et de fiducie.

Compétences pour fins déterminées

Les besoins financiers du gouvernement, opérations de change exclues, sont le résultat net d'un grand nombre d'opérations budgétaires, soit le dépenses budgétaires ont fait l'objet du chapitre III, de même que les prêts, apports en capital et avances, qui sont classes dans les postes non budgétaires. Les recettes budgétaires ont été étudiées dans les trois dernières chapitres. Ces chapitres ont examiné les autres éléments de dépenses non budgétaires, soit les comptes pour fins déterminées et les autres opérations non budgétaires.

VII. Opérations non budgétaires

utilisée pour la taxe sur les recettes pétrolières supplémentaires — et les mesures proposées dans ce budget. L'effet le plus marqué de ces dernières sur le produit de l'impôt direct des sociétés sera ressentir en 1982-83 et 1983-84.

Réflétant la modélisation des déductions pour amortissement de la première année, les rentrees d'impôt sur le revenu des sociétés devraient augmenter de 25,4 pour cent en 1982-83. A mesure que l'effet des mesures budgétaires s'atténue les années suivantes, les rentrees fiscales évolueront de manière plus parallèle aux profits des sociétés.

Le produit de la taxe de vente devrait augmenter à peu près de la même façon que la DNB nominale. Les droits de douane devraient progresser de manière relativement lente après 1981-82 à cause des réductions tarifaires consenties dans le cadre des négociations commerciales multilatérales. Le taux de croissance est relativement élevé en 1981-82 grâce à l'augmentation de la valeur des importations. Depuis septembre 1981, les taxes et les droits d'accise spécifiques sur le tabac et l'alcool sont indexés annuellement. Par conséquent, le produit des droits et des autres taxes d'accise devrait augmenter parallèlement à la valeur des ventes de tabac et d'alcool.

Le total des recettes non fiscales, qui ne comprend pas les recettes des Postes, devrait marquer une forte hausse en 1981-82 grâce à l'augmentation des intérêts régus, de recettes de \$300 millions résultant du transfert de stocks d'uranium à Eldorado Nuclear. L'effet à l'application du prélevement de récupération de l'indemnisation sur les carbureants en mai 1981.

(1) Les chiffres de l'exercice de 1980-81 ont été corrigés des reçus postaux afin d'être comparables à ceux de la période

Recettes

	Ensemble des recettes budgétaires	16.6	19.6	19.6	14.7	14.7	10.9	11.0
Taxes diverses	—	—	—	—	—	—	—	—
Pétrolière	—	—	—	—	—	—	—	—
Ensemble des recettes fiscales	16.4	19.1	21.4	16.3	11.7	11.8	—	—
Recettes non fiscales	17.9	24.2	5.2	-0.4	2.6	1.5	—	—
Recettes nettes d'indemnisation du gaz	—	—	39.4	35.2	26.0	22.4	—	—
Taxe sur le gaz naturel et les liquides	12.3	-48.9	18.6	-18.6	-44.6	-78.3	—	—
Pétrole	—	—	—	—	—	—	—	—
Prélèvement à l'exportation du pétrole	—	—	—	—	—	—	—	—
Taxe d'accise sur l'essence	7.6	-5.1	-1.2	0	1.1	0	—	—
Autres taxes d'accise	14.1	4.7	14.2	13.9	12.2	12.0	11.5	—
Droits d'accise	16.4	18.0	13.8	12.9	8.3	6.2	10.5	—
Droits de douane	6.3	12.9	6.4	6.9	9.3	9.4	9.1	—
Taxe de vente	15.6	17.6	11.7	12.3	11.5	11.5	10.5	—
Impôt des non-residents	10.2	2.1	9.0	10.9	9.3	9.3	9.1	—
Supplémentaires	—	—	—	81.9	25.8	20.3	19.6	—
Taxe sur les recettes pétrolières	—	—	—	162.2	21.6	—	—	—
Impôt sur le revenu des particuliers	18.0	19.3	15.7	20.4	12.5	12.3	11.9	—
Impôt sur les recettes pétrolières et gazières	16.6	8.9	25.4	7.2	6.2	—	—	—
Taxe sur le revenu des sociétés	18.0	19.3	15.7	20.4	12.5	12.3	11.9	—
Impôt sur le revenu des particuliers	18.0	19.3	15.7	20.4	12.5	12.3	11.9	—
(Variations en pourcentage)								
Ensemble des recettes budgétaires	45.398	54.310	64.960	74.525	82.655	91.745		

(En millions de dollars)

Certains des principaux facteurs du produit de l'impôt des sociétés au cours de la période de prévision sont, outre les bénéfices des sociétés, l'élimination graduelle des déductions pour épuisement, la déductibilité des reçettes supplémentaires provenant du pétrole découvert avant 1981 – selon la définition

L'effet net des mesures proposées dans le budget à l'égard de l'impôt personnel est de diminuer les rentes fiscales en 1982-83 et de les augmenter de 1983-84 à 1985-86. Le taux de croissance prévu des sommes perçues devrait par conséquent passer de 19,3 pour cent en 1981-82 à 15,7 pour cent en 1982-83, puis remonter à 20,9 pour cent en 1983-84. Ce profil de croissance s'explique en bonne partie par la suppression de la déduction des rentes d'étalement du revenu, comme le montre le tableau 4.3.

Le produit de l'import des particules devrait augmenter de 19,3 pour cent en 1981-82. Cette croissance est due à la vive progression du revenu nominal des particuliers en 1981 et à une différence positive entre l'augmentation des revenus par contribution et le facteur d'indexation. Les années suivantes, le revenu par contribuable et le facteur d'indexation devraient suivre un profil de croissance plus comparable. Par conséquent, avant la prise en compte des mesures proposées dans le budget, la croissance des sommes perçues devrait ramener progressivement, comme le revenu nominal.

Le profil prévu de croissance des recettes fédérales a déjà été évoqué à la deuxième section du chapitre I. Il reflète à la fois les mesures fiscales proposées dans le budget, les répercussions financières présentées au tableau 4.3 et les hypothèses économiques exposées dans un autre document budgétaire. Cette section présentera un aperçu plus détaillé des recettes budgétaires. Cette section traitée à la section précédente.

Total des recettes budgétaires par grande source

Differences entre la projection du budget de novembre 1981 et celle du budget d'octobre 1980
Tableau 6.3

Tablereau 6.2 Incidence des ententes sur les recettes fédérales (Sommes courues pour l'année civile)

Tabelleau 6.2

Total	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1981-86
Impôt des Sociétés ⁽¹⁾	0.1	0.2	0.5	0.7	0.9	0.9	3.3
Taxe sur les recettes pétrolières et gazieres et taxe sur les recettes pétrolières supplémentaires	0.0	2.1	3.2	4.0	4.6	4.8	18.8
Taxe sur le gaz naturel et les liquides du gaz ⁽²⁾	-0.1	-0.6	-0.8	-1.0	-1.2	-1.2	-4.9
Prélèvement à l'exportation du pétrole ⁽³⁾	0.0	0.0	-0.1	0.1	0.0	0.0	-0.2
Recettes nettes d'indemnisation pétrolière ⁽⁴⁾	0.0	-1.1	-1.4	-2.5	-2.6	-1.9	-9.6
	0.0	0.6	1.5	1.2	1.7	2.6	7.5

Les prix supérieurs du pétrole et du gaz naturel font monter le revenu de production dans le secteur de l'énergie, apporiant ainsi des recettes supplémentaires au gouvernement par le jeu de l'impôt direct des sociétés TRPG. Le relèvement du taux effectif de la TRPG et la nouvelle TRPS entraînent également de fortes augmentations de recettes. Un effet compensateur est exercé par la perte des recettes provenant d'une taxe d'accise sur les exportations de gaz et par le fait que le compte d'indemnisation sera désormais équilibré chaque année au lieu d'accumuler des excédents comme le prévoyaît le PÉN.

- L'impôt exigible sur le revenu de la production de pétrole et de gaz au-delà de l'annexe d'imposition.
- Les taux de la taxe sur le gaz au-delà de 1983 n'étaient pas précisés dans le PEN. Le tableau suppose que ces taux seraient de \$0,90 par mpc en 1984, de \$1,05 par mpc en 1985 et de \$1,20 par mpc en 1986.
- Le taux de la taxe sur le gaz au-delà de 1983 n'étaient pas précisés dans le PEN. Le tableau suppose que ces taux seraient de \$0,40 par mpc en 1984, de \$1,05 par mpc en 1985 et de \$1,20 par mpc en 1986.
- Ne comprend pas la taxe sur les bénéfices sollicités comparables, la hausse des effectifs et des préparations de pétrole brut.
- Pour que les chiffres soient comparables, la hausse des effectifs et des préparations de pétrole brut.
- En juillet ou en août 1983 a été ajoutée au barème du PEN, comme indiqué dans le budget pour octobre 1983. Le barème du pétrole et de l'indemnisation pétrolière entre le 1er juillet 1983 et le 31 décembre 1983 est indiqué dans le budget pour octobre 1983. Le tableau suppose que le pétrole et de l'indemnisation pétrolière au-delà de 1983 n'étaient pas précisés dans le PEN. Le tableau suppose que le pétrole et de l'indemnisation pétrolière au-delà de 1983 sera de \$13,80 par baril après 1983.

L'effet estimatif des ententes sur les recettes, due présente le tableau b.2, ne peut toutefois être comparé directement aux projections du budget d'octobre 1980, du fait que les prévisions de production et de coûts ont été modifiées sensiblement depuis. Non seulement les prix et les taux des taxes ont changé, mais des révisions en basse ont été apportées aux prévisions de production pétrolière (en particulier pour le présent exercice) et d'exportation de pétrole et de gaz, tandis que les estimations des coûts de production étaient revues en hausse. Le résultat net des corrections de production et de coûts est une assiette plus faible que prévu dans le budget d'octobre 1980 pour les taxes sur l'énergie. En d'autres termes, si les taux et la structure des taxes n'avaient pas changé depuis le PEN, les prévisions de recettes seraient maintenant moins élevées, notamment en 1981-82, que dans le budget d'octobre 1980.

Combinant les deux séries de facteurs — le régime différent des taxes et des prix par comparaison avec le PEN et les perspectives différentes de production et de coûts par rapport à l'année précédente — le tableau 6.3 permet de comparer les projets actuels de recettes provenant de la production pétrolière et gazier avec celles du budget d'octobre 1980.

En résumé, les ententes ont pour effet partiel une diminution marquée des besoins financiers sur l'ensemble des années 1981-82 à 1985-86. Cependant, les gains de rentes se produisent en bonne partie les années suivantes, et d'autres facteurs compensent certaines des augmentations du budget liées à la production de pétrole et de gaz par rapport aux projections du budget du 28 octobre 1980.

du 28 octobre 1980.

Taxe sur le gaz naturel et les liquides du gaz

La taxe fédérale d'accise sur les exportations de gaz naturel autre que celui remboursément de la taxe sur les liquides du gaz interneures de gaz naturel sera fixée au niveau pour le prix de gros, et le 31 décembre 1986. Il y aura également, pendant cette période, production sur les terres du Canada sera ramenée à zero entre le 1^{er} octobre 1981 et le 31 décembre 1986.

Prélèvement à l'exportation du pétrole

Le produit de la taxe sur le gaz naturel et les liquides du gaz augmenté assez rapidement dans les projets du budget en raison des hausses projetées des ventes interneures de gaz, en volume, et du relèvement de la taxe. Le taux de cette dernière dépendra largement du prix pondéré du pétrole, qui dépend lui-même du prix mondial du pétrole.

Le propane et les butanes resteront fixes au même niveau, en équivalence fevrier 1982 sera de 63 cents par gigajoule. Les taux de la taxe sur l'éthane, montez à 56 cents le 1^{er} janvier comme prévu auparavant. Le nouveau taux au 1^{er} novembre 1982 sera de 63 cents par gigajoule jusqu'à la fin de 1982 au lieu de 42 cents par gigajoule restera en vigueur jusqu'à la fin de 1982 au lieu de cent du prix moyen du pétrole brut à la raffinerie à Toronto. La taxe actuelle de taxe comprise, du gaz naturel à Toronto soit en moyenne d'à peu près 65 pour cent du prix moyen du pétrole brut à la raffinerie à Toronto. La taxe sur les ventes thermiqye, due la taxe sur le gaz naturel.

Prélèvement d'indemnisation pétrolière

A compter de mars 1982, le prélèvement d'indemnisation pétrolière sera fixe de manière à équilibrer le compte d'indemnisation pétrolière dans un cadre annuel. Par conséquent, le produit de ce prélèvement sera juste suffisant pour compenser le coût des subventions aux importateurs de pétrole et les paiements d'encouragement relatifs au pétrole ayant droit au nouveau prix de référence.

Les nouvelles ententes sur l'énergie produiront des recettes nettement plus élevées que la structure des prix et des taxes prévues il y a un an dans le programme énergétique national. Le tableau 6.2 montre la différence entre les recettes obtenues en appliquant la nouvelle structure des prix et des taxes aux productions actuelles de pétrole et du gaz, et les recettes qu'aurait produites l'application des couts de production et de coûts. Les chiffres ont été calculés à la valeur courue dans le cadre de l'année civile.

Effet des ententes sur les recettes fédérales

manière à s'élever à 33½ pour cent de ces dépenses en 1982, à 20 pour cent en 1983, à 10 pour cent en 1984 et à zero ensuite. L'épuisement gagné, ou une incitative équivalente, sera maintenu pour les nouveaux projets de pétrole en 1983, à 10 pour cent en 1984 et à zero ensuite. L'épuisement gagné, ou une mesure supplémentaire visant l'impôt des sociétés et non couverte dans les accords avec les provinces interviendra. La mesure supplémentaire proposait une modification de la définition des frais d'exploitation, à compter du 1^{er} janvier 1981. Sa date d'entrée en vigueur a été, par la suite, reportée au 1^{er} janvier 1982. Par mesure d'aide temporaire aux producteurs de pétrole, le 1^{er} janvier 1981, sera maintenue la déduction des frais d'exploitation de la définition de la pétrolière jusqu'à ce que la réduction soit affichée sur les imposts exigibles soit affichés, le 1^{er} janvier 1982. Pour ces contributions, le non-dédoublable des redévanances de la Couronne. Pour ces contributions, le taux effectif de la taxe sera donc de 12 pour cent. La taxe sur les recettes de production des projets de pétrole synthétique d'Alnsands est de 16 à 10,67 pour cent (8 pour cent après la brûlure de Saskatchewaan sera ramenée de 16 à 10,67 pour cent (8 pour cent après la brûlure de Saskatchewaan sera ramenée de 16 à 10,67 pour cent) des profits nets d'exploitation diminuée des redévanances brutes cumulatif des sommes investies. Celle-ci interviendrait lorsqu'à la récupération des sommes investies, sera ramenée de 16 à 10,67 pour cent (8 pour cent après la déduction relative aux ressources jusqu'à la dépassera le total des frais antérieurs à la mise en production.

A compter du 1^{er} janvier 1982, une nouvelle taxe frapperait les recettes supplémentaires dues aux prix plus élevés à la tête du puits convenus dans l'entente Canada-Alberta pour le pétrole découvert avant 1981. Ce prélevement, appelé taxe sur les recettes pétrolières supplémentaires (TRPs), s'éleverait à 50 pour cent des recettes supplémentaires due l'industrie recevra grâce à des prix plus élevés que ceux exposés dans le Programme énergie-receveur national de 1980 pour le pétrole «ancien». Dans le calcul des recettes supplémentaires, on pourra déduire les redévanances correspondantes de la Couronne. Étant donné l'entente concue avec la Saskatchewan, le fardeau de cette taxe pour les puits à faible production sera réduit. Les recettes possibles de cette taxe pourront être déduites à l'impôt sur le revenu.

Taxe sur les recettes pétrolières supplémentaires

Le produit de la TRPG sera plus élevé dans le cadre des nouvelles ententes, gracie tant à un taux effectif plus élevé qu'à des prix supérieurs à la tête du puits.

Le produit de la TRPG sera plus élevé dans le cadre des nouvelles ententes, gracie tant à un taux effectif plus élevé qu'à des prix supérieurs à la tête du puits.

La taxe sur les recettes pétrolières et gazières (TRPG) instaurée par le budget du 28 octobre 1980 sera portée, au 1^{er} janvier 1982, de 8 à 16 pour cent. Cependant, une déduction de 25 pour cent relative aux ressources pourra être recalculée par ceux dont les imposts exigibles sont affichés par la récupération des non-dédoublables des redévanances de la Couronne. Pour ces contributions, le taux effectif de la taxe sera donc de 12 pour cent. La taxe sur les recettes de production des projets de pétrole synthétique d'Alnsands est de 16 à 10,67 pour cent (8 pour cent après la brûlure de Saskatchewaan sera ramenée de 16 à 10,67 pour cent) des profits nets d'exploitation de la définition de la pétrolière jusqu'à ce que la réduction soit affichée sur les imposts exigibles soit affichés, le 1^{er} janvier 1982. Pour ces contributions, le non-dédoublable des redévanances de la Couronne. Pour ces contributions, le taux effectif de la taxe sera donc de 12 pour cent. La taxe sur les recettes de production des projets de pétrole synthétique d'Alnsands est de 16 à 10,67 pour cent (8 pour cent après la brûlure de Saskatchewaan sera ramenée de 16 à 10,67 pour cent) des profits nets d'exploitation diminuée des redévanances brutes cumulatif des sommes investies. Celle-ci interviendrait lorsqu'à la récupération des sommes investies, sera ramenée de 16 à 10,67 pour cent (8 pour cent après la déduction relative aux ressources jusqu'à la dépassera le total des frais antérieurs à la mise en production.

Taxe sur les recettes pétrolières et gazières

Une mesure supplémentaire visant l'impôt des sociétés et non couverte dans les accords avec les provinces interviendra. La mesure supplémentaire proposait une modification de la définition de la pétrolière jusqu'à ce que la réduction soit affichée sur les imposts exigibles soit affichés, le 1^{er} janvier 1982. Par mesure d'aide temporaire aux producteurs de pétrole, le 1^{er} janvier 1981, sera maintenue la déduction des frais d'exploitation de la définition de la pétrolière jusqu'à ce que la réduction soit affichée sur les imposts exigibles soit affichés, le 1^{er} janvier 1982. Pour ces contributions, le non-dédoublable des redévanances de la Couronne. Pour ces contributions, le taux effectif de la taxe sera donc de 12 pour cent. La taxe sur les recettes de production des projets de pétrole synthétique d'Alnsands est de 16 à 10,67 pour cent (8 pour cent après la brûlure de Saskatchewaan sera ramenée de 16 à 10,67 pour cent) des profits nets d'exploitation de la définition de la pétrolière jusqu'à ce que la réduction soit affichée sur les imposts exigibles soit affichés, le 1^{er} janvier 1982. Pour ces contributions, le non-dédoublable des redévanances de la Couronne. Pour ces contributions, le taux effectif de la taxe sera donc de 12 pour cent. La taxe sur les recettes de production des projets de pétrole synthétique d'Alnsands est de 16 à 10,67 pour cent (8 pour cent après la brûlure de Saskatchewaan sera ramenée de 16 à 10,67 pour cent) des profits nets d'exploitation diminuée des redévanances brutes cumulatif des sommes investies. Celle-ci interviendrait lorsqu'à la récupération des sommes investies, sera ramenée de 16 à 10,67 pour cent (8 pour cent après la déduction relative aux ressources jusqu'à la dépassera le total des frais antérieurs à la mise en production.

Précisez que la mesure supplémentaire visant l'impôt des sociétés et non couverte dans les accords avec les provinces interviendra. La mesure supplémentaire proposait une modification de la définition de la pétrolière jusqu'à ce que la réduction soit affichée sur les imposts exigibles soit affichés, le 1^{er} janvier 1982. Par mesure d'aide temporaire aux producteurs de pétrole, le 1^{er} janvier 1981, sera maintenue la déduction des frais d'exploitation de la définition de la pétrolière jusqu'à ce que la réduction soit affichée sur les imposts exigibles soit affichés, le 1^{er} janvier 1982. Pour ces contributions, le non-dédoublable des redévanances de la Couronne. Pour ces contributions, le taux effectif de la taxe sera donc de 12 pour cent. La taxe sur les recettes de production des projets de pétrole synthétique d'Alnsands est de 16 à 10,67 pour cent (8 pour cent après la brûlure de Saskatchewaan sera ramenée de 16 à 10,67 pour cent) des profits nets d'exploitation de la définition de la pétrolière jusqu'à ce que la réduction soit affichée sur les imposts exigibles soit affichés, le 1^{er} janvier 1982. Pour ces contributions, le non-dédoublable des redévanances de la Couronne. Pour ces contributions, le taux effectif de la taxe sera donc de 12 pour cent. La taxe sur les recettes de production des projets de pétrole synthétique d'Alnsands est de 16 à 10,67 pour cent (8 pour cent après la brûlure de Saskatchewaan sera ramenée de 16 à 10,67 pour cent) des profits nets d'exploitation diminuée des redévanances brutes cumulatif des sommes investies. Celle-ci interviendrait lorsqu'à la récupération des sommes investies, sera ramenée de 16 à 10,67 pour cent (8 pour cent après la déduction relative aux ressources jusqu'à la dépassera le total des frais antérieurs à la mise en production.

L'épuisement gagné par les dépenses d'exploration sur les terres du Canada doit être éliminé progressivement au cours des trois prochaines années de

Il sera maintenant prévu dans la Loi de l'impôt sur le revenu que le revenu provenant d'un nouveau projet de pétrole synthétique ou d'un agrandissement majeur d'un projet de ce genre ou du remanagement du bruit lourd de Saskatchewân ne pourra être protégé de l'impôt au moyen des déductions ouvertes par des dépenses non engagées dans la construction, l'exploitation ou le maintien du projet.

Saskatchewân a la déduction pour ressources. Les revenus résultant du remanagement des projets en Saskatchewân seront traités au même titre que les revenus de ressources et seront admisibles à la déduction pour ressources.

La déduction pour ressources sera accordée pour les revenus de projets en Saskatchewân Lake. Les revenus résultant du recouvrement des stabiles bitumineux, mais elle s'appliquera aux projets de réexploitation sur place tels que celui de Cold Pas aux projets existants ou futurs d'exploitation des stabiles bitumineux, mais relative aux ressources. Cette restructuration de certains plus droits à la déduction ou taxes minimes de la Couronne provinciale n'autoront plus droits à la déduction les impôts à payer ne sont pas touchés par la non-déductibilité des redévanances prélevées provinciaux non déductibles. Les participants seraient donc payables à d'autres, sauf si le revenu de redévanance est lui-même passible de production d'un puits de pétrole ou de gaz avant déduction des redévanances pour le faire du 1^{er} janvier 1982 afin de s'appliquer à l'ensemblé des profits de la compagnie qui concerne la déduction relative aux ressources, les projets de pétrole synthétique et l'épuisement gagné par les dépenses d'exploration sur les terres du Canada sont également incorporées au budget.

La déduction de 25 pour cent relative aux ressources sera redémanagée à 1981 au-delà du rendement procuré par les prix du PÉN — étant donné que la différence est possible de la taxe sur les recettes pétrolières supplémentaires. Les modifications de l'impôt direct en ce qui concerne la déduction relative aux différences est possible pour le rendement procuré par les recettes énergietaires.

La compagnie du 1^{er} janvier 1982 afin de s'appliquer à l'ensemblé des profits de la compagnie qui concerne la déduction relative aux ressources, les projets de pétrole synthétique et l'épuisement gagné par les dépenses d'exploration sur les terres du Canada sont également incorporées au budget.

(1) La liste des taxes ne prend pas en compte l'exhaustivité des recettes énergietaires. La définition des recettes est conforme à celle utilisée pour les négociations avec les provinces. Les activités pétrolières et gazières pourraient être étendues de la production au transport, à la distribution et au raffinage. De même, la liste des recettes énergietaires au droit de l'exploitation de l'indemnisation sur les carburants et au prélèvement à l'exportation du gaz naturel et les liquides pourraient être étendue à la partie de la vente qui frappe les produits énergétiques, à la taxe d'accise sur l'essence, au droit de l'exploitation de l'indemnisation sur les carburants et au prélèvement à l'exportation du pétrole au droit de l'exploitation de l'indemnisation sur les carburants et au prélèvement à l'exportation du pétrole sur les produits pétroliers.

(2) Estimation des impôts et taxes dus pour l'année d'imposition à l'égard du revenu de la production pétrolière et gazière.

(3) La part fédérale des recettes provenant des exportations de pétrole brut.

	1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86
Recettes fédérales perçues sur la production du pétrole et du gaz selon les Comptes publics (1)						
Impôt des sociétés(2)	1,440	2,115	2,815	3,245	3,970	4,800
Taxe sur les recettes pétrolières et gazières et taxe sur les recettes énergietaires	27	1,180	3,760	5,020	6,115	7,135
Taxe sur le gaz naturel et les liquides pétroliers supplémentaires	187	1,080	1,505	2,035	2,565	3,140
Taxe sur le gaz naturel et les liquides pétroliers supplémentaires	673	270	260	165	90	0
Pétrole(3)	0	0	0	0	0	0
Petrolifère Rentes nettes d'indemnisation	2,327	4,645	8,340	10,465	12,740	15,075
Total						

Tableau 6.1

toutefois atteinte par la déductibilité des revenus provenant du pétrole autrefois que dans le Programme énergie national (PEN) au titre de la production de pétrole et de gaz. L'effet de ventes supérieures sur les imposts des sociétés est que dans le programme énergie national (PEN) au titre de la production de pétrole et de gaz.

Impact des sociétés

Le tableau 6.1 présente les recettes fiscales que le gouvernement fédéral sommaire de chaque taxe ou impôt. Le résultat tirer de la production de pétrole et de gaz. Voici une description que dans le programme énergie national (PEN) plus élevées ententes sur l'énergie se traduiront par des recettes beaucoup plus élevées que dans le Programme énergie national (PEN) au titre de la production de pétrole et de gaz.

Même si la plupart des détails figurant dans le protocole d'entente tripléation d'application du budget. Les effets des ententes fiscales qui figurent dans la législation, le budget décrit les modifications fiscales qui figurent dans la Saskatchewan, ainsi que dans les ententes avec la Colombie-Britannique et la Colombie-Britannique dans le budget. Les effets des ententes fiscales présentées dans le budget.

trois provinces ont été incorporées aux modifications fiscales conclues avec les provinces dans le budget. Les effets des ententes fiscales présentées dans le budget.

ont été conclues avec la Colombie-Britannique et la Saskatchewan.

présentant plusieurs éléments en commun avec l'accord conclu avec l'Alberta des ressources du Grand Nord et des régions sous-marinnes. Des ententes d'exploitation des sables bitumineux, l'exploration du pétrole conventionnel et fiscale comporera des engagements importants pour les nouveaux projets gazier sur l'ensemble de la période 1981-86. Le régime des prix et de la redevra à peu près 25 pour cent des recettes de la production pétrolière et financière nationales. Dans le nouveau système, le gouvernement fédéral conditions propices à la réalisation des objectifs de la politique énergétique et ans prévoit un barème de hausse des prix du pétrole et du gaz et instaurer des conclusions le 1^{er} septembre 1981 entre le Canada et l'Alberta. L'accord de clôture une entente sur les prix du pétrole et sur le partage des recettes à être tracée avec les provinces productrices, avant d'évoquer les autres conditions propices à la réalisation des objectifs de la politique énergétique et financière nationales. Dans le nouveau système, le gouvernement fédéral

gazier à peu près 25 pour cent des recettes de la production pétrolière et financière nationales. Dans le nouveau système, le gouvernement fédéral

des ressources du Grand Nord et des régions sous-marinnes. Des ententes d'exploitation des sables bitumineux, l'exploration du pétrole conventionnel et fiscale comporera des engagements importants pour les nouveaux projets gazier sur l'ensemble de la période 1981-86. Le régime des prix et de la redevra à peu près 25 pour cent des recettes de la production pétrolière et financière nationales. Dans le nouveau système, le gouvernement fédéral

ont été conclues avec la Colombie-Britannique et la Saskatchewan.

Recettes tirées de la production de pétrole et de gaz

grandes sources de revenu.

trate des recettes tirées de la production pétrolière et gazier, à la lumière des hypothèses économiques, présentées dans un autre document. Le chapitre 1985-86, par grande source de revenu. Les projections dépendent de certaines conditions économiques, mais aussi de l'évolution économique. Ce chapitre expose l'évolution projetée des recettes fédérales jusqu'en non seulement du nouveau régime fiscal, mais aussi de l'évolution économique. Les deux derniers chapitres ont présenté les grandes mesures budgétaires influant sur les recettes fédérales. Le volume réel des recettes futures dépendra non seulement du nouveau régime fiscal, mais aussi de l'évolution économique.

VI. Total des recettes budgétaires par grande source

Un examen complet du programme actuel d'assurance-chômage a été achevé avec le secteur privé et de l'immigration tient des consultations régionales et des prestations aux pêcheurs.

Le ministre de l'Emploi et de la Immigration a été invité à une réunion tout en diminuant son coût global. Les taux des primes seront revus avec le système tout en diminuant son coût global.

Le nouveau programme a été mis en vigueur.

Le rapport à ce qu'ils auraient été avec les taux de cotisation de 1981. Le gouvernement continuera de supporter la totalité du coût des cotisations et les coûts des employeurs diminués de près de \$300 millions en 1982 par revenus disponibles des employés seront augmentés d'à peu près \$100 millions faible que prévu, ce qui permet de diminuer les taux de cotisation. Ainsi, les assurances-chômage supposée par les employeurs est les employés est plus faible que prévu l'an dernier. Par conséquent, la part des coûts de réduction des cotisations est due au fait qu'en 1981 le chômage a été plus \$1.80 et \$2.52 respectivement pour les employés et les employeurs. La taxe de cotisation des employeurs sera de \$2.31. Pour 1981, les taux sont de d'assurance-chômage seront ramenés à \$1.65 pour \$100 de gains assurables.

A comparer du 1^{er} janvier 1982, le taux hebdomadaire des cotisations

Cotisations d'assurance-chômage

Le niveau des droits de douane canadiens continueront de diminuer jusqu'en 1987, dans le cadre des réductions graduées convenues lors des négociations commerciales multilatérales de 1979.

Un nouvel article tarifaire sera institué pour autoriser le gouvernement à abroger les droits sur les articles destinés aux personnes handicapées. D'autres modifications tarifaires permettent de réduire ou d'abolir les droits sur certains matériaux dentaires, les imprimés religieux, les films instantanés non impréssionnés destinés aux hôpitaux et les semences de haricots verts et de haricots beurre.

Le budget propose un certain nombre de mesures tarifaires notables. Il donne la suite aux recommandations de la Commission du tarif en vue d'améliorer le tarif de la préférence générale (TPG) pour les pays en voie de développement. De plus, il supprime les droits frappant les articles visés par le TPG lorsqu'ils proviennent des pays les moins développés. Ces réductions tarifaires concrètes déployées par les économies développées pour promouvoir la représentent une importante partie de la contribution canadienne aux efforts internationaux destinés aux moins développés. Ces réductions pour développer le commerce des pays en voie de développement.

Tarif des douanes

V. Autres mesures budgétaires

Les recettes provenant de l'impôt des sociétés sont touchées principalement par deux mesures: la prorogation de la nouvelle règle d'amortissement pour la première année et la suppression de la surtaxe sur les grandes entreprises au taux de 5 pour cent en 1982 et de 2½ pour cent en 1983. La encore, ces changements entraînent une augmentation plus forte des recettes en 1982-83 et en 1983-84 que les années suivantes. L'incidence de la règle de la demi-annuité d'amortissement diminue avec le temps, du fait que la réduction de la DPA l'année d'acquisition permet de diminuer les impôts les années suivantes. La chute du produit de la fiscale étant compensée par un abaissement du taux de la taxe, gros ne devrait pas influer sur les recettes fédérales, l'élargissement de l'assiette fiscale étant déplacé de la taxe fédérale de vente sur les fabricants au niveau du territoire.

Tableau 4.6 Augmentation estimative des recettes des provinces et territoires due aux modifications fiscales proposées dans le budget.
 (En millions de dollars)

	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86	1986-87
Impôt des particuliers	711	419	374	435	381
Impôt des sociétés	367	334	204	185	180
Effet direct total	1,078	753	578	620	561
Peréquation associée	6	29	42	43	33
Effet Total	1,084	782	620	663	594

Le tableau 4.6 présente l'effet direct estimatif des mesures fiscales sur les recettes des provinces et territoires. Ces gouvernements gagnent plus de \$1 milliard en 1982-83 et de \$0.5 à \$0.8 milliard les années suivantes.

Le tableau 4.6 présente l'effet direct estimatif des mesures fiscales sur les recettes des provinces et territoires. Ces gouvernements gagnent plus de \$1 milliard en 1982-83 et de \$0.5 à \$0.8 milliard les années suivantes.

Le déplacement de la taxe fédérale de vente sur les fabricants au niveau du gros ne devrait pas influer sur les recettes fédérales, l'élargissement de l'assiette fiscale étant compensé par un abaissement du taux de la taxe.

Les recettes provenant de l'impôt des sociétés sont touchées principalement par deux mesures: la nouvelle règle d'amortissement pour la première année et la suppression de la surtaxe sur les grandes entreprises au taux de 5 pour cent en 1982 et de 2½ pour cent en 1983. La encore, ces changements entraînent une augmentation plus forte des recettes en 1982-83 et en 1983-84 que les années suivantes. L'incidence de la règle de la demi-annuité d'amortissement diminue avec le temps, du fait que la réduction de la DPA l'année d'acquisition permet de diminuer les impôts les années suivantes. La chute du produit de la fiscale étant déplacé de la taxe fédérale de vente sur les fabricants au niveau du territoire.

L'élimination de certaines dépendances fiscales ne seraient pas perçus avant mars ou avril 1983, quand les particuliers produiront leur déclaration.

15

(En millions de dollars)

Tableau 4.5 Nouvelles mesures fiscales ayant un effet notable sur la croissance des recettes

Dans l'ensemble, le budget permet d'accroître les recettes fiscales prélevées sur les sociétés et sur les particuliers. Dans ce dernier cas, cependant, le résultat net est une réduction du produit de l'impôt personnel en 1982-83. Cela tient au fait que les particuliers commencent à bénéficier de l'abaissement des taux marginaux le 1^{er} janvier 1982, alors que les impôts supplémentaires dus à l'échelle de 1982 sont déduits pour la première fois dans l'année où le report est supprimé et de taxable gains nets ensuite.

Produire une augmentation plus forte des impôts pendant l'année où le report pour les déductions pour amortissement. Ces changements ont tendance à détailler du revenu et aux réserves et la nouvelle règle de la demi-annualité comprend notamment par exemple l'élimination des dispositions relatives aux rentes d'épargne mettent fin aux reports d'impôt permis actuellement. Ces mesures profil général est du fait que nombre des modifications proposées dans le sommet d'environ \$2,1 milliards en 1983-84, avant d'accuser une chute. Ces marquent les premières années, passant de \$1,4 milliard en 1982-83 à un recettes fédérales figure au tableau 4.5. Les gains de recettes sont plus l'effet des principales mesures fiscales proposées dans le budget sur les

Incidence des principales mesures fiscales sur les recettes

(1) D'après les données de 1980.
(2) Les produits de construction sont passibles d'une taxe de vente de 5 pour cent.

	Articles de cuisine	Coutellerie	Petits appareils	Électroménagers	Conglératurs domestiques	Balais	Produits pour animaux	Domestiques	Produits de papier	Jouets	Articles de sport	Motors hors-bord	Tables de billard	Tourne-disques et	Plaques à cassette	Outils électroniques	Attachments de construction(2)	Autres les données de 1980.	
(En pourcentage)	4,7	3,2	3,6	5,1	5,0	6,0	4,2	4,1	2,6	1,8	4,1	3,2	0,4	1,5	2,0	8,3	2,1	1,1	
Taxe fédérale de vente effective																			
en pourcentage du prix de vente																			
aux détaillants																			
Produits intérieurs																			
Impôts																			
Difference																			

Tableau 4.4
Comparaison de la taxe fédérale de vente sur les produits intérieurs et les importations⁽¹⁾

Fabricants intérieurs dont les articles sont déjà taxés en fait au niveau du gros. se traduira par une diminution nette de taxe pour un grand nombre de grossistes, la législation comporera un taux plus élevé sur les achats de biens achetent directement aux fabricants et les petits détaillants qui achètent à des fabricants soit à peu près la même entre les grandes chaînes de détail qui imposables dans le premier cas.

Le passage au stade du gros permettra d'abaisser le taux général de la taxe tout en obtenant les mêmes recettes. Le taux général de la taxe ramené de 9 à 8 pour cent. Cette réduction sera cependant retardée de 6 mois, jusqu'au 1^{er} janvier 1983, afin de compenser la perte de recettes entraînée par le remboursement de la taxe sur les stocks des grossistes. L'abaissement du taux

concurrent de \$400 millions. estimations, cela diminuerait leurs besoins de financement des stocks à pourront acquérir leurs stocks sans payer la taxe de vente. Selon les efficace. Un autre avantage important du changement est que les grossistes peuvent Canada, au calcul de la taxe et permettre d'instaurer un système modifiées discrétionnaires appartenant actuellement, selon le besoin par il simplifiera l'administration du système, diminuerait la nécessité des nombreuses auxquelles font face les fabricants dans le calcul de la taxe due sur leurs ventes. changement proposé supprimera dans une large mesure les incertitudes compensées par l'amélioration de la compétitivité des fabricants canadiens. Le Les coûts d'adaptation entraînent également serront plus que

le nouveau système, sa mise en œuvre sera repoussée au 1^{er} juillet 1982. corriger les défauts du système. La législation nécessaire sera présentée au début de 1982. Pour donner aux entreprises le temps de se familiariser avec cette au détail, c'est-à-dire le stade du gros, serait la façon la plus directe de concilie que l'imposition de la taxe au dernier stade de distribution précédant la compensation des options disponibles, le gouvernement a

distribution par ledieu il passe. Après un examen approfondi des options disponibles, le gouvernement a interieurs, la taxe sur un produit donne varié en fonction du réservoir de fabricants intérieurs. Une autre conséquence est que, même entre les fabricants taxe de vente dépasse la protection accordée par les droits de douane aux trappant les articles analogues importés. Dans certains cas, la différence de vaste gamme d'articles produits dans le pays représente près du double du taux taxable 4.4, on estime que le taux effectif de la taxe fédérale de vente sur une interieurs par rapport aux importateurs concurrents. Comme le montre le grave de ces défauts est qu'ils désavantage sensiblement les fabricants d'un examen approfondi et de nombreux observations. Ces derniers ont fait l'objet présente un certain nombre de défauts structurels. Ces derniers ont fait l'objet d'une taxe fédérale de vente imposée actuellement au niveau des fabricants

Taxe fédérale de vente

Plusieurs modifications sont proposées dans la fiscalité des compagnies d'assurance-vie, dans le but de la rendre plus conforme aux principes généraux de l'impôt.

Société changeante, les pertes d'entreprises antérieures à l'acquisition ne seront déductibles qu'à hauteur du revenu gagné ultérieurement dans l'activité déficitaire acquire. De plus, toute réserve de court en capital non amorti sur les biens de la société défaillante sera revisée en basse pour refléter leur juste valeur marchande. La déductibilité des dépenses relatives aux ressources sera également limitée au revenu postérieur à l'acquisition provenant des avoirs miniers correspondants.

Organismes de charité

revenu régulier sur ces titres.

valeurs émises par des sociétés en difficulté financière. De plus, les prêteurs ne servent plus exonérées de l'impôt sur les six premiers points de pourcentage de

Autres mesures

legislation les oblige à débourser un montant minimum. Il est possible de tourner ces règles de plusieurs façons. Pour que les objectifs de ces dispositions soient atteints, plusieurs modifications seront apportées. Les gains en capital ne servent plus dispenses des obligations de débours. Les organismes de charité seront assujettis à une pénalité égale à l'insuffisance éventuelle de leurs débours. Le débours minimum pour les fondations privées sera porté de 5 à 10 pour cent de la valeur de certains avoirs, afin de mieux refléter les taux actuels de rendement des placements. D'autres changements techniques seront également apporés.

Un certain nombre d'autres mesures relatives à l'imposition des sociétés servent renforçees afin d'éviter certains reports, réductions et exonérations inappropriées.

L'impôt de 25 pour cent de la Partie IV sur les dividendes de portefeuille régulier inscrit à une bourse de valeurs une catégorie d'actions comportant des droits de vote et des priviléges limités. Les propriétaires de sociétés privées d'échapper à l'impôt simplement en faisant contrôler d'une personne ou d'un groupe de personnes liées. Cela empêcherait par les sociétés privées sera étendu aux compagnies publiques placées sous le contrôle d'un autre individu ou d'un groupe de personnes liées. Les sociétés privées sont donc droit à la déduction relative aux ressources de 25 pour cent, qui tient lieu de déductibilité des redévanças stade du fer en guernes, le fer jusqu'à au stade de la transformation du minéral de fer en guernes.

Le revenu de l'extraction et de la transformation du minéral de fer jusqu'à au stade du fer en guernes, le fer jusqu'à au stade de la transformation du minéral de fer en guernes. Ces problèmes se posent parce que, le fer en guernes relativement aux ressources, il est assez difficile de séparer le revenu d'extraction dans une entreprise, il est difficile de fabriquer une transformation et les opérations de fabrication et de transformation et de calculer la déduction provinciales. Lorsque le fer en guernes subit une transformation plus poussée n'étant pas vendu en grande quantité, il est difficile d'en établir la juste valeur marchande. Cependant, les compagnies minières transformant généralement le minerai de fer en boulettes, plutôt qu'en guernes, ce qui fait du stade du boulage un bon indice de l'achèvement des opérations d'extraction. Par conséquent, la déduction relative aux ressources sera fonction du revenu gagné jusqu'au stade où le minéral de fer est transformé en boulettes, plutôt qu'en guernes.

Des mesures ont été prises aussi pour empêcher l'évasion fiscale par l'achat d'une entreprise qui a d'importantes pertes fiscales. Lorsque le contrôle d'une

Pour en limiter encore l'utilisation, le budget propose d'étendre les restrictions de 1978 aux titres ayant une échéance supérieure à 10 ans acquis par les banques et les institutions financières. Les titres de ce genre acquis par les sociétés non financières ne donneront généralement pas droit non plus à un régime fiscal préférentiel si ils sont rachetables dans les 5 ans. L'avenir, l'exonération fiscale du revenu de ces titres se limitera pour l'essentiel aux contrôles.

Même les restrictions imposées en 1978, l'utilisation des actions privilégiées à terme et des obligations participantes (ou à revenu conditionnel) afin d'obtenir un rythme appréciable. L'une des raisons en est que les règles imposées en 1978 ne s'appliquaient pas aux titres ayant une échéance supérieure à 10 ans, ni aux titres acquis par des institutions non financières. Le financement après impôt explique que beaucoup de banques ne paient guère ou pas du tout d'impôts directs; il a aussi été utilisé dans un certain nombre de prises de contrôle.

ACTIONS PRIVILÉGIÉES À TERME

Le rapport de l'impôt, dans les cas de reorganisation de sociétés, sera dèsormais limité aux échanges ou aux transferts d'actions à l'intérieur d'un groupe de personnes liées, lorsqu'il n'y a pas de changement effectif de contrôle. Une exception sera consentie pour les transferts de biens à de petites sociétés excéptio-

Le report de l'impôt, dans ces cas, est justifié lorsque le contribuable change la nature de son investissement. Lors d'une fusion ou le contribuable roulelement en franchise d'impôt est offerte dans bien des cas où le contribuable change la nature de son investissement. Cependant, la possibilité actuelle de roulement en franchise d'impôt est donnée dans certains cas où le contribuable change la nature de son investissement. Ces deux cas, les opérations en numéraire donnant lieu à l'imposition immédiate du gain en capital réalisée, à l'inverse des opérations de troc.

Normalement, la moitié des gains en capital réalisés doit être déclarée dans le revenu, l'autre moitié dans un certain nombre de cas où le bien est aliené en échange toutefois pas dans un certain nombre de cas où le bien est aliené en échange d'un autre bien, au lieu d'être vendu en numéraire. L'impôt sur le gain en capital couru est alors différencié jusqu'à l'aliénation du nouveau bien. Ce cas se présente le plus fréquemment lors des reorganisations, des fusions et des prises de contrôle de sociétés, où les actions d'une entreprise sont échangées contre celles d'une autre ou que des biens sont échangés contre des actions. Ces opérations de trop équivalent, par leurs effets économiques, à l'aliénation simultanée de l'ancien bien contre du numéraire et à l'acquisition du nouveau bien à l'aide de ce dernier. Pourtant, le régime fiscal est très différent dans les deux cas, les opérations en numéraire donnant lieu à l'imposition immédiate du gain en capital réalisé, à l'inverse des opérations de troc.

RÉALISATION DES GAINS EN CAPITAL

AUTRES MESURES INTÉRESSANT LES SOCIÉTÉS

L'ensemble de ces changements se traduirait par une économie nette d'impôt pour les petites entreprises. Simultanément, les mesures fiscales bénéficiaient davantage aux petites entreprises qui ont le plus besoin d'une aide financière.

Le budget propose également de verser en aide aux petites entreprises constitutives en société qui bénéficient actuellement d'une autre réduction des taux d'imposte sur leurs bénéfices de fabrication et de transformation. Les petites entreprises seront dèsormais dispensées des calculs complexes nécessaires pour séparer leurs bénéfices de fabrication de leurs autres revenus d'entreprise; elles auront droit au taux réduit d'imposition sur la totalité de leur revenu si elles sont engagées principalement dans une activité manufacturière et que leur revenu total est inférieur à \$200,000.

Dispositions relatives aux petits fabricants

Les petites entreprises ont droit au taux réduit d'imposition des sociétés tant que le montant cumulatif des gains non distribués ne dépasse pas \$750,000 (\$1 million après le budget). Le but de ce plafond est de réservé l'allowement fiscal aux premières années d'existence d'une entreprise, alors qu'elle s'établit et peut avoir du mal à se procurer des capitaux extérieurs, par endettement ou émission d'actions. Les entreprises peuvent toutefois tourner cette limitation en versant des dividendes. Ainsi, elles restent admissibles au taux réduit d'imposte des sociétés bien après qu'elles ont cessé d'être des petites entreprises et elles bénéficient même si les fonds ne servent pas à leur expansion. Pour réorienter cet encouragement dans le domaine où il est le plus nécessaire, les dividendes distribués après le 30 décembre 1981 ne seront plus déductibles dans le calcul du plafond cumulatif de déductions d'une entreprise.

Déductions sur le plateau cumulatif

Les actions narratives de petites entreprises qui subissent l'impôt personnel à des taux marginaux plus élevés bénéficient également de manière appréciable de l'abaissement général des taux. En fait, pour une personne payant le maximum d'impôt marginal, les dividendes sont actuellement passibles d'un impôt combiné fédéral et provincial d'environ 40 pour cent. Après 1981, ce taux sera ramené à 25 pour cent, compte non tenu de l'impôt sur les distributions au niveau de la société, et à 37,5 pour cent si l'on inclut cet impôt.

Cet impôt ne sera pesé au vu de l'ordre d'affaires et des petites entreprises tant qu'elles conservent leurs gains. Même lorsqu'eux-mêmes sont sortis de l'entreprise, l'impôt total qu'ils supporteront ne sera pas plus élevé que sur un salaire équivalent.

Le budget propose de mettre fin à ces anomalies en établissant un nouvel impôt de 12,5 pour cent sur les dividendes distribués par les petites entreprises.

aux propriétaires-dirigeants et aux autres cadres supérieurs des petites entreprises, dont beaucoup gagnent un revenu élevé.

entreprises non constituées en société. Cela tient au fait que le crédit d'impôt pour dividendes accordé aux actionnaires d'une petite société dépasse l'impôt payé par cette dernière. Il en résulte une économie d'impôt pouvant atteindre \$10,000 par an. Ce défaut du système entraîne des disparités sérieuses et des distorsions injustifiées, notamment la constitution de sociétés dans le seul but

Malheureusement, le mécanisme d'intégration laisse maintenir à désirer. Au lieu d'assurer la neutralité de l'impôt entre les revenus qui passent par l'entreprise d'une société privée et ceux qui reviennent directement aux particuliers, le mécanisme fait en sorte que le revenu des petites sociétés supporte un impôt plus taxable qu'un revenu d'emploi ou que le revenu des

Dépôts 1972, le régime fiscal comporte un mécanisme important qui permet d'intégrer les impôts des sociétés et des particuliers versés par les petites entreprises et leurs actionnaires. Son but est d'assurer que le revenu gagné dans une société et distribué aux actionnaires n'est pas imposé plus lourdement que s'il était reçu directement par les particuliers. Pour y parvenir, le crédit d'impôt pour dividendes consenti aux actionnaires est censé rembourser à ces dernières l'impôt déjà versé par les sociétés.

Intégration de la fiscalité des sociétés et des actionnaires

Pour assurer une plus large distribution des fonds offerts dans le cadre du programme, un régime fiscal préférentiel ne sera accordé que pour la partie des intérêts qui dépassent 6 pour cent par an, dans le cas des emplois conclus après le 12 novembre 1981. Ainsi, les petites entreprises pourront se financer à des taux d'intérêt d'environ 13 à 14 pour cent, par exemple, au lieu de 20 à 22 pour cent normalement. Cette mesure leur apportera une aide convenable à l'égard de taux d'intérêt normalement élevés. La disposition existe et la programmation de la mesure procurent des économies d'impôt d'environ \$150 millions pendant chaque année des cinq prochaines années, soit \$750 millions au total pendant la période.

Le programme d'obligations des petites entreprises a procuré aux entreprises elles. Les institutions financières ont engagé près de \$2 milliards au titre de ce programme. Cependant, un programme généralisé de subventions d'intérêt sur une période prolongée peut se révéler anti-économique. Tout en diminuant sensiblement les recettes fiscales du gouvernement, il risque d'introduire sur les marchés des capitaux des distorsions nuisibles aux intérêts du Canada.

Parallèlement, le gouvernement juge qu'un soulagement temporaire est justified pour toutes les petites entreprises, y compris les agriculteurs, qui font face à des difficultés financières. Aussi la disposition relative aux obligations des petites entreprises sera-t-elle prolongée d'un an et élargie aux entreprises non constituées en société qui sont en difficulté financière.

Ubiquitous des petites entreprises

donnant droit au taux réduit d'impôt sur les entreprises sur l'ensemble des années civiles 1982 et 1983.

Surtaxe des sociétés

Pour contribuer aux objectifs de recettes du gouvernement, la surtaxe actuelle sur les sociétés sera prolongée jusqu'à la fin de 1983. Son taux sera maintenu à 5 pour cent de l'impôt sur le revenu des sociétés autrement payable en 1982, avant d'être ramené à 2 1/2 pour cent en 1983.

Pour faciliter leur expansion, le gouvernement offre un certain nombre d'encouragements fiscaux et d'autres formes d'aide, notamment des subventions et des compétences techniques par l'entremise du Programme d'expansion des entreprises, des financements subventionnés par la Banque fédérale de développement et la Société du crédit agricole, et le programme d'obligations pour l'expansion des petites entreprises, sans compter diverses préférences fiscales.

Les petites entreprises jouent un rôle important dans l'économie canadienne. Pour son effet financier global, le principal encouagement offert par le gouvernement fédéral aux petites entreprises est la réduction du taux fédéral d'imposition des sociétés, de 30 à 10 pour cent pour les bénéfices de fabrication et de 36 à 15 pour cent pour les autres catégories de revenus d'entreprise n'excédant pas \$750,000. L'économie annuelle d'impôt annuel de \$150,000 et à condition que les bénéfices non concurrençables d'une entreprise active. Ces taux réduits s'appliquent à concurrence d'un revenu fédéral plus de \$1,5 milliard par an.

Malgré les restrictions financières considérables exercées par le gouvernement dans les autres domaines de programme, les préférences fiscales destinées aux petites entreprises servent encore améliorées pour tenir compte du rang égallement restreintes de manière à orienter les ressources financières vers les entreprises qui sont en expansion ou ont le plus besoin d'une aide.

Conformément aux objectifs du budget, les encouragements fiscaux servent prioritairement le secteur de l'économie.

Le budget offre plus de possibilités aux petites entreprises en croissance qui veulent bénéficier du taux réduit d'imposition avant de commencer à payer l'impôt au taux normal. Le plafond annuel de revenu pour les petites entreprises sera porté de \$150,000 à \$200,000 et le plafond cumulatif, de \$750,000 à \$1,000,000. On estime que cette mesure coûtera \$50 millions par an au Trésor fédéral.

Exonération de la surtaxe des sociétés

Le budget offre plus de possibilités aux petites entreprises en croissance qui veulent bénéficier du taux réduit d'imposition avant de commencer à payer l'impôt au taux normal. Le plafond annuel de revenu pour les petites entreprises sera porté de \$150,000 à \$200,000 et le plafond cumulatif, de \$750,000 à \$1,000,000. On estime que cette mesure coûtera \$50 millions par an au Trésor fédéral.

Plafond de la déduction pour petite entreprise

Malgré les restrictions financières considérables exercées par le gouvernement dans les autres domaines de programme, les préférences fiscales destinées aux petites entreprises servent encore améliorées pour tenir compte du rang égallement restreintes de manière à orienter les ressources financières vers les entreprises qui sont en expansion ou ont le plus besoin d'une aide.

Conformément aux objectifs du budget, les encouragements fiscaux servent prioritairement le secteur de l'économie.

Le budget offre plus de possibilités aux petites entreprises en croissance qui veulent bénéficier du taux réduit d'imposition avant de commencer à payer l'impôt au taux normal. Le plafond annuel de revenu pour les petites entreprises sera porté de \$150,000 à \$200,000 et le plafond cumulatif, de \$750,000 à \$1,000,000. On estime que cette mesure coûtera \$50 millions par an au Trésor fédéral.

- Pour les éléments d'actif acquis après le 12 novembre 1981, les contribuables ne pourront déduire qu'une demi-annuité normale pour l'année d'acquisition. Cette règle de la demi-annuité produira, en moyenne, la même DPA qu'un calcul exact au prorata du nombre de jours d'utilisation du bien. Elle évite en même temps la complexité d'un calcul précis au prorata. Il en résultera un régime fiscal où les courts correspndront mieux aux recettes pour la détermination des impôts à payer. La règle de la demi-annuité sera différente jusqu'au 1^{er} janvier 1982 pour les acquisitions de films certifiés canadiens et les immeubles résidentiels à logements multiples (MURB).
- Beaucoup d'autres pays industriels limitent la DPA qui peut être demandée l'année d'acquisition. Les Etats-Unis, notre plus proche partenaire commercial, vont encore plus loin non seulement en exigeant le calcul de la déduction au prorata l'année d'acquisition, mais aussi en interdisant toutes déductions jusqu'à la mise en service du bien. A la différence des Etats-Unis, le Canada permet au contribuable de demander la déduction des Etats-Unis, le Canada, ainsi, les acquéreuses sur des immeubles ou la construction d'usines donnent droit à l'amortissement, bien avant que les installations ne soient terminées et n'entrent en activité. Cette caractéristique du système canadien ne continuera pas beaucoup sur le taux de rendement de la plupart des investissements, puisqu'elle n'équivaut qu'à un report de six mois de la déduction. Les autres mesures incitatives du régime fiscal canadien des sociétés, comme l'amortissement accéléré et le taux réduit d'imposition dans l'industrie manufacturière, ainsi que le crédit d'impôt à l'investissement, continuerant de stimuler considérablement l'expansion des entreprises.
- Le budget propose d'apporter plusieurs autres modifications aux déductions pour amortissement.
- Les receettes supplémentaires apporées par cette mesure diminueront rapidement après son instauraton, du fait que les DPA non permises pendant l'année d'acquisition pourront être réclamées les années suivantes. La mesure n'influera pas beaucoup sur le taux de rendement de la plupart des investissements, puisqu'elle n'équivaut qu'à un report de six mois de la déduction. Les autres mesures incitatives du régime fiscal canadien des sociétés, comme l'amortissement accéléré et le taux réduit d'imposition dans l'industrie manufacturière, ainsi que le crédit d'impôt à l'investissement, continuerant de stimuler considérablement l'expansion des entreprises.
 - Les contribuables ne pourront plus réclamer de DPA sur les objets d'art et les antiquités achetés après le 12 novembre 1981. Au lieu de se déprécier, les objets prennent en général de la valeur. De fait, ils sont fréquemment achetés comme placement. Le gouvernement désire cependant maintenir les encouragements à l'acquisition des œuvres d'artistes canadiens vivants. L'achat initial de ces œuvres d'art continuera de donner droit à la déduction pour amortissement.
 - Des modifications seront apportées de manière que les frais accessoires engagés avant l'achèvement d'un immeuble ne soient pas déductibles immédiatement, mais soient incorporés au coût en capital de l'immeuble ou du terrain, selon le cas.
 - Lorsqu'un immeuble est démolii, le contribuable peut réclamer à titre de perte terminale la partie non amortie du coût en capital. Certains craignent que cette disposition encourage la démolition des immeubles historiques.

immediat de ces pertes terminales sur les immeubles.

Les biens amortissables donnent droit à la déduction d'une annuité complète d'amortissement pendant leur année d'acquisition, même si les sont acquis dans le courant de l'année, voire le dernier jour de celle-ci. Il en résulte une DPA sensiblement plus élevée que celle justifiée par l'usure et la désuétude effectives des biens. Même si l'on permet d'amortir ces dernières à un rythme accéléré pour stimuler l'investissement, l'absence d'un calcul au prorata de la DPA pour l'année d'acquisition se traduit par un encouragement nettement plus généreux que prévu. Par exemple, une machine donnant droit à un amortissement accéléré sur deux ans peut en fait être entièrement amortie sur treize mois si elle est achetée le dernier mois de l'année.

Règle de la demi-annuité

Dans nombre de cas, les taux de DPA sont fixes dès dessus des taux de dépréciation économique pour encourager certains investissements. Dans d'autres cas, ces taux plus élevés servent à compenser l'inexactitude historique dans la mesure du revenu d'entreprise par l'utilisation des cotisations en période d'inflation. Bien qu'une analyse complète de ces dépenses fiscales nécessite un examen approfondi de toute gamme de facteurs, certaines caractéristiques du système de DPA sont de toute évidence anormales et font l'objet de propositions dans ce budget.

Les déductions pour amortissement (DPA) sont l'une des plus importantes dépenses fiscales reconnues dans le Compte des dépenses fiscales du gouvernement du Canada dans le secteur des entreprises. Bien que la dépense soit déductible dans la mesure légitime des entreprises et soit donc, à ce titre, déductible dans la mesure du revenu, il est généralement reconnu que les actifs peuvent être amortis fiscalement à un rythme nettement plus rapide que ne le justifie leur durée de vie utile. Il en résulte un report d'impôt appréciable.

Déductions pour amortissement

Aussi le budget s'est-il concentré principalement sur un examen des dépenses fiscales destinées aux particuliers et sur les modifications structurelles fiscales destinées aux entreprises qui ont été déterminées par la fédérale de vente. On propose néanmoins un certain nombre de réductions des dépenses fiscales destinées aux sociétés afin d'améliorer le système des dépenses fiscales destinées aux petites entreprises et de renforcer les statistiques aux besoins de recettes afin de mieux servir les entreprises, tout comme les particuliers, bénéficiant de toute une gamme de dépenses fiscales. Là encore, l'effet de ces dernières sur la répartition des impôts dus par les sociétés est inégale. Alors que certaines sociétés paient leurs impôts au plein taux, un nombre appréciable d'entreprises rentables n'en paient guère ou pas du tout. On pourrait préconiser la suppression d'un grand nombre de ces mesures fiscales, avec un abaissement général des taux d'imposition des sociétés. Cependant, une initiative de ce genre, dans le secteur des entreprises, est compliquée par des considérations de compétitivité internationale et par la mesure du revenu des sociétés d'inflation, entre autres facteurs.

Measures fiscales intéressant les sociétés

souple.

- L'épargne accumulée dans ces fonds pourra être retirée de manière plus souple.
- Pour rendre plus attrayants les fonds enregistrés de revenu de retraite,

pourront être reportés à l'année antérieure.

- de charité dépassant 20 pour cent du revenu pourront dèsormais être reportées pendant cinq ans au maximum. De plus, les dons faits par le contribuable l'année de son décès au-delà du plafond de 20 pour cent pourront être reportés à l'année antérieure.

- Pour améliorer les encouragements aux dons de charité, les contributions résidentielle temporaire sera élargie à tous les employés qui gardent une résidence à un autre endroit. Elle ne bénéficie actuellement qu'aux employés qui subviennent aux besoins d'une personne à charge à leur lieu permanent de résidence.

L'exemption fiscale relative au logement est à la pension régulière dans les domaines importants.

Cela signifie non seulement la suppression ou la réduction de certains encouragements, mais aussi l'élargissement de certaines préférences fiscales lorsqu'il existe un besoin manifeste d'allégement et que ce dernier est comparable avec les objectifs d'équité fiscale dans un certain nombre de domaines amélioré les allégements fiscaux dans le budget.

Amélioration des allégements fiscaux sélectifs

- Les contribuables peuvent actuellement demander une déduction à l'égard des parents, grands-parents, frères, sœurs et autres personnes appartenant à leur charge. Lorsque ces personnes vivent à l'étranger, il est impossible de vérifier les demandes. Des vérifications ont révélé qu'une forte proportion de ces dernières était frauduleuse. On ne peut tolérer de telles possibilités d'abus dans la loi fiscale. Les contribuables ne pourront donc demander des déductions, à l'égard des non-residents à charge,

- Les professionnels peuvent actuellement exclure de leur revenu la valeur des travaux non facturés en fin d'exercice, même si l'ont le droit de déduire entièrement les frais correspondants. Le report d'impôt qui en résulte n'est généralement pas offert aux autres entreprises et ne sera pas les objectifs de la politique. Il sera donc abrogé.

- Les déductions de \$ 1,000 de revenus de placements de pensions sont transférables entre conjoints de manière à ne pas perdre leur valeur. Le budget corrige une anomalie qui permettait un transfert excessif de déduction.

Les pensionnés peuvent servir dans ces cas.

par les personnes non retraitées. La déduction sera modifiée de manière à transférer l'emploi change d'emploi, ainsi qu'aux pensions régulier

- La déduction de \$1,000 de pension a été instituée en 1975 pour compenser en partie l'effet de l'inflation sur les pensions. Cependant, elle s'applique maintenant aux remboursements en bloc des cotisations de

Conformément à l'objectif volontant que les préférences fiscales servent les besoins de la politique et fonctionnement de manière équitable et efficace, le budget modifie plusieurs autres dépenses fiscales destinées aux particuliers.

Rationalisation des autres dépenses fiscales

Une question connexe à trait aux emplois travaillant dans le Grand Nord et dans des lieux isolés. L'heure actuelle, ces employés sont complètement exonérés sur certains avantages sociaux comme les subventions aux voyages d'accordé par un décret spécial de remise qui doit exprimer à la fin de 1981. Cette disposition a entraîné des anomalies pour les personnes vivant dans les régions isolées. Des dispenses existent entre les personnes travaillant pour des employeurs différents, les résidents temporaires et permanents et les personnes à revenu modestes ou élevée. En raison de ce facteur et du fait que le régime fiscal fédéral devrait s'appliquer uniformément aux Canadiens dans tout le pays, cette remise spéciale est difficile à justifier. Cependant, pour donner au gouvernement assez de temps pour étudier la nécessité et le moyen d'une aide spéciale aux personnes employées dans ces endroits, le décret de remise sera prolongé d'un an. L'allégement fiscal prévu par le décret se limitera aux avantages octroyés en vertu d'ententes entre employeur-employé conclus avant le 13 novembre 1981. Tous ces avantages seront entièrement imposables à titre de revenu d'emploi à compter du 1^{er} janvier 1983. L'aide du gouvernement aux personnes employées à ces endroits après cette date devra prendre la forme d'un programme de dépenses plafonné que d'une déduction ou d'une exonération.

En premier lieu, les sociétés de service personnel constituent des cadres supérieurs et des personnes à revenu élevé pour convertir leur revenu d'emploi en revenu d'entreprise donnant droit aux encouragements fiscaux pour les petites entreprises seront dèsormais possibles de l'impôt des sociétés à plein taux. De plus, les dépenses qui ne peuvent normalement pas être déductibles non plus seront pas déductibles non plus lorsqu'elles servent subies par ces employés ne servent pas déductibles non plus lorsqu'elles servent subies par ces sociétés de service personnel.

En septième lieu, les entreprises ne pourront plus déduire leurs contributions à un régime de participation différent de leur bénéfices (RPDB) qui profite à leurs actionnaires privilégiés. Ces régimes ne pourront plus être érigés sans l'autorisation d'une heure actuelle, environ 90 pour cent des RPDB ne compétent pas plus de trois membres et ils sont souvent établis au profit des propriétaires-actionnaires principaux de l'entreprise. Cela est contraire à leur objectif fondamental, qui est de favoriser l'intérêt des employés qui, autrement, ne participeraient pas directement aux profits de l'entreprise.

Un régime enregistré de pension ou un régime de participation différée aux bénéfices. Dans le cas des cadres supérieurs, les allocations de retraite ont parfois atteint des centaines de milliers de dollars, que les règles actuelles permettent d'abattre en totalité d'une imposition immédiate, grâce à un transfert à un REER.

En sixième lieu, le montant des allocations de retraite qu'un employé peut transférer à son régime énergétique d'épargne-retraite ou à un régime énergétique de pension sera dèsormais limité à \$3,500 par année de service non visée par

cas, seront dèsormais entièrement impossables.

En cinquième lieu, les paiements reçus par un employé lors d'un congédiement ou d'une cessation d'emploi, qui peuvent être exonérés d'impôt dans certains

logement et à la pension.

En quatrième lieu, Revenu Canada modifiera ses pratiques administratives pour obliger les employés à incorporer à leur revenu une valeur appropriée pour les autres avantages sociaux, comme les cartes de transport gratuit et l'aide au

administres par les provinces.

En troisième lieu, les cotisations des employeurs aux régimes d'assurance maladie ou d'invalidité pourront imposer aux employés à titre de revenu d'emploi. Cela est déjà la règle pour les cotisations d'employeurs aux régimes d'assurance médicale et hospitalière

En second lieu, lorsqu'un employeur met une automobile à la disposition d'un employé, la valeur minimale de l'avantage imposable pour l'employé sera portée aux cinq-sixièmes des frais de location ou à 2.5 pour cent du coût en capital initial du véhicule pour chaque mois où il est à la disposition de l'employé pour son usage personnel.

En premier lieu, la valeur de toutes les subventions d'intérêt sur les prêts logement, ces subventions d'intérêt ne sont imposables que dans la mesure où elles dépassent \$500. Sur tous les autres prêts, elles ne sont taxables que si le prêt dépasse \$50,000. L'avantage représenté par une subvention d'intérêt sur un prêt à un employé ou à un actionnaire devra généralement être évalué chaque année à l'aide du taux d'intérêt prescrit pour les versements d'impôt et un prét à un employeur devra généralement être évalué aux cinq-sixièmes des frais de location ou à 2.5 pour cent du coût en capital initial du véhicule pour son usage personnel.

Bien qu'il existe des raisons valables d'offrir des avantages non monétaires aux employés, il faut reconnaître que ces avantages remplaceent en fait une remunération en espèces et que, à ce titre, ils devraient être taxes de la même façon. Le budget élimine par conséquent le régime préférentiel de certains avantages et prévoit de nouvelles règles pour l'évaluation des autres.

En diminuant la remunération totale qu'ils versent, mais en l'offrant sous une forme exonérée d'impôt. Les préférences fiscales reviennent donc à subventionner les dépenses salariales des employeurs, avec un avantage faible ou nul pour les employés.

Les employeurs peuvent indirectement bénéficier en partie de ces avantages fiscaux en diminuant la remunération totale qu'ils versent, mais en l'offrant sous une forme exonérée d'impôt. Les préférences fiscales reviennent donc à imposerables valent plus pour les employés que leur équivalent monétaire, les bénéficiant d'un régime fiscal préférentiel. Comme les avantages non sont inchangés à concurrence de ces «a-cotés». Et les employeurs et les employées

Bien qu'en règle générale les employés soient imposables sur la totalité de leur revenu d'emploi, certains de ces avantages spéciaux ne sont pas taxés, ou le sont de manière partielle. Or, ces avantages ne sont pas offerts à tous les employés. Ils sont généralement plus importants pour les cadres supérieurs et les autres employés à revenu élevé que pour le personnel à revenu modeste qui

Les employeurs peuvent remunérer leur personnel de diverses façons. La plupart des petits employeurs offrent presque exclusivement un salaire. Les gros employeurs offrent en plus, ou en partie à la place du salaire, d'autres genres d'avantages, par exemple des prêts sans intérêt pour l'achat d'une maison ou d'actions de la société, un véhicule d'entreprise, des régimes de pension ou de participation aux bénéfices.

Formes spéciales de rémunération du personnel

Cependant, le champ d'application de cette exonération permet à une famille politique sociale du gouvernement visant à favoriser l'accès à la propriété. Toutefois, cette mesure joue un rôle important dans la totalité de l'exonération d'impôt. Le gain en capital réalisé par un contribuable sur sa résidence principale est d'abaissement du taux fédéral de 37,5 à 34 pour cent des dividendes reçus d'en bénéfice pour plusieurs raisons, y compris les chalets, les propriétés d'agrement et d'autres biens immobiliers détenus à des fins spéculatives. On peut se demander si il y a lieu de favoriser ces genres d'investissements. Pour cette exonération se limiter à l'avoir à une seule résidence principale par couple marié. De plus, elle ne s'applique pas aux personnes non mariées de moins de 18 ans.

Le gain en capital réalisé par un contribuable sur sa résidence principale est toutefois limité à peu près à la majoration de 50 pour cent. Il existe pas de taux fédéral de 55 à 56 pour cent le crédit provincial qui réduit l'excédent. Si l'on ajoute à ces 34 pour cent des dividendes reçus l'abaissement du taux fédéral de 37,5 à 34 pour cent le crédit provincial qui unique qui donne le résultat recherché pour toutes les provinces, mais d'impôt fédéral et provincial, de 55 à 56 pour cent. Il existe pas de taux majoration. Cependant, les taux utilisés dans le calcul produisent un crédit total particulier doivent majorer de 50 pour cent les dividendes reçus d'une société imposable au Canada et ils régouvrent un crédit d'impôt visant à compenser la partie encouragée les achats d'actions par les Canadiens et compense finalement la double imposition des revenus provenant des sociétés, les

Credit d'impôt pour dividendes

Pour encourager les achats d'actions par les Canadiens et compense finalement la double imposition des revenus provenant des sociétés, les particuliers doivent majorer de 50 pour cent les dividendes reçus d'une société imposable au Canada et ils régouvrent un crédit d'impôt visant à compenser la partie encouragée les achats d'actions par les Canadiens et compense finalement la double imposition des revenus provenant des sociétés, les

novembre 1981 afin de contribuer à un régime energiste de pension, un régime energiste d'épargne-retraite ou un régime de participation différenciée aux bénéfices.

ne pourront plus déduire les intérêts sur les fonds empruntés après le 12 fin de ces régimes est d'encourager l'épargne. Si les fonds versés aux régimes sont empruntés, cet objectif n'est pas atteint. Par conséquent, les particuliers déclarent dans le revenu avant plusieurs années, mais aussi parce que l'une des anomalies, non seulement parce que le revenu correspondant ne sera pas

Selon la loi actuelle, les intérêts sont déductibles même lorsqu'ils sont payés sur des fonds empruntés pour contribuer à un régime de revenu différé ou à une régime d'épargne-retraite. La déductibilité actuelle de ces intérêts est une

\$2,000, des autres revenus chaque année.

puisse être déduite des gains en capital imposables et, à concurrence de l'excédent de frais d'intérêt comme une perte en capital, de façon que la moitié des revenus futurs de placement. Les personnes pourront, au choix, traiter un revenu de placement, l'excédent devant être reporté pour être déduit des revenus gagnés un revenu de placement qu'à hauteur du correspondant est imposé. Pour obtenir ce résultat, les frais d'intérêt engagés fiscalement veut qu'une dépense d'intérêt ne soit déductible que lorsque le revenu des frais d'intérêt se justifie. Un principe général de la politique fiscale veut que le gain est taxable. L'abri fiscal créé par la déductibilité actuelle de seulement un gain est taxable. De même, l'intérêt relatif aux avoirds procurant après, à l'échancrure du certificat. De même, l'intérêt relatif aux avoirds procurant alors que le revenu correspondant peut n'être imposé que plusieurs années acheté un certificat de placement à long terme peut être déduit chaque année, des taux réduits. Par exemple, l'intérêt annuel sur les fonds empruntés pour même si le revenu de ce dernier est différent aux fins de l'impôt ou est imposé, entièrement payable sur les fonds empruntés pour financer un placement, revenus de placement. La législation fiscale autorise à déduire demandait l'intérêt des déductions de frais d'intérêt qui dépassaient de loin leurs revenu élevé qu'il ne payait que sur pas du tout d'impôt en 1979.

Le document traitant des dépenses fiscales révèle que nombre des personnes à

Deductibilité des frais d'intérêt

taison que celles qui investissent dans d'autres avoirs productifs.

qui investissent dans une police d'assurance-vie servent traitées de la même mais non réalisée attribuable à la partie épargnée de la police. Ainsi, les personnes d'assurance-vie emise après le jour du budget déclarer le revenu couru cours d'intérêt et de rentes. Tous les trois ans, les titulaires d'une police l'épargne placée dans l'assurance-vie de la même façon que les autres revenus rachète ou résilie sa police. Le budget propose de traiter le revenu gagné sur d'assurance-vie n'est pas imposé, d'après la loi actuelle, sauf si le titulaire Le revenu de placement gagné sur l'épargne investie dans une police

Titulaires d'assurance-vie

crédence et les rentes.

tous les trois ans les revenus d'intérêt courus mais non réalisés sur les titres de nouvelles règles sont-elles instaurées afin d'obliger les particuliers à déclarer faussant l'allocation de l'épargne entre les diverses formes de placement. Aussi ce régime fiscal est injuste, mais il a des effets négatifs sur l'économie en de différencier l'impôt sur leur revenu pendant une longue période. Non seulement différences ou d'autres titres qui ne portent pas d'intérêt annuel; celle leur permet souvent leur argent dans des certificats de dépôt à long terme, dans des rentes revenus de placement. Par contre, les personnes à revenu supérieur placent de placement chaque année, soit parce qu'elles les regoivent effectivement annuellement ou pour profiter au maximum de l'exemption de \$1,000 pour Les personnes à revenu faible ou moyen déclarent généralement leurs revenus régolivent, ou à la valeur courue, c'est-à-dire dans l'année où ils sont gagnés.

Intérêt couru

D'après la législation actuelle, les contribuables peuvent, à leur choix, déclarer leurs revenus d'intérêt en comptabilité de caisse, c'est-à-dire lorsqu'ils les

Plus précisément, la déductibilité du prix d'achat des contrats de rente d'étalement du revenu et les dispositions spéciales sur les réserves de gains en capital et certaines autres réserves seront éliminées. La disposition de calcul général de la moyenne sera également supprimée. Nombre des personnes qui auraiet eu droit à un allégement grâce à ces dispositions bénéficient au moment de l'imposition sera plus favorable. Pour éviter un report d'impôt, le gain général d'imposition sera pris en compte. Un rapport aux années ultérieures, où il pense que son taux d'en reporter une partie aux années ultérieures, ou il propose.

Le contribuable qui recevra un revenu dépasant un certain seuil pourra choisir d'étalement du revenu et les déductions spéciales sur les réserves de gains en capital et certaines autres réserves seront éliminées. La disposition de calcul général de la moyenne sera également supprimée. Nombre des personnes qui auraiet eu droit à un allégement grâce à ces dispositions bénéficient au moment de l'imposition sera plus favorable. Pour éviter un report d'impôt, le gain général d'imposition sera pris en compte. Un rapport aux années ultérieures, où il pense que son taux d'en reporter une partie aux années ultérieures, ou il propose.

Le budget propose de rendre ces dispositions d'étalement plus rationnelles. Il abroge certaines des mesures existantes et instaure un nouveau mécanisme d'étalement disponible pour tous.

Plus précisément, la déductibilité du prix d'achat des contrats de rente d'étalement du revenu et les dispositions spéciales sur les réserves de gains en capital et certaines autres réserves seront éliminées. La disposition de calcul général de la moyenne sera également supprimée. Nombre des personnes qui auraiet eu droit à un allégement grâce à ces dispositions bénéficient au moment de l'imposition sera plus favorable. Pour éviter un report d'impôt, le gain général d'imposition sera pris en compte. Un rapport aux années ultérieures, où il pense que son taux d'en reporter une partie aux années ultérieures, ou il propose.

Le montant admissible au report sera celui dont le revenu de l'année dépassera un seuil égal à 110 pour cent du revenu moyen, corrigé de l'inflation, des trois années précédentes. Cette disposition est plus généreuse que la mesure toutes sources seront admisibles. Les particuliers ne renoncent pas à tout le revenu faisant l'objet de l'étalement, mais seulement à la partie versée sous forme d'impôt remboursable. De plus, ils auront toute latitude pour réincorporer plus tard à leur revenu le montant établi, alors qu'une RER comporte un calendrier fixe de paiements.

Cette disposition sera quelque chose de très différent de celle qui existe actuellement. Le revenu reporté tout comme la retenue d'impôt versé initialement. Le revenu reporté tout comme la retenue d'impôt au taux applicable alors, mais il aura droit à un crédit d'impôt égal à environ 50 pour cent sur les sommes reportées. Plus tard, lorsqu'il subira reincorporera tout ou partie de ces sommes à son revenu, du fait que les revenus de l'étalement pourront être reportés à l'impôt de l'I.P.C.

Le montant admissible au report sera celui dont le revenu de l'année dépassera toutes sources seraient admises. Les particuliers ne renoncent pas à tout le revenu faisant l'objet de l'étalement, mais seulement à la partie versée sous forme d'impôt remboursable. De plus, ils auront toute latitude pour réincorporer plus tard à leur revenu le montant établi, alors qu'une RER comporte un calendrier fixe de paiements.

Imposition du revenu provenant de biens

Le montant admissible au report sera celui dont le revenu de l'année dépassera un seuil égal à 110 pour cent du revenu moyen, corrigé de l'inflation, des trois années précédentes. Cette disposition est plus généreuse que la mesure toutes sources seront admisibles. Les particuliers ne renoncent pas à tout le revenu faisant l'objet de l'étalement, mais seulement à la partie versée sous forme d'impôt remboursable. De plus, ils auront toute latitude pour réincorporer plus tard à leur revenu le montant établi, alors qu'une RER comporte un calendrier fixe de paiements.

Cette disposition sera quelque chose de très différent de celle qui existe actuellement. Le revenu reporté tout comme la retenue d'impôt versé initialement. Le revenu reporté tout comme la retenue d'impôt au taux applicable alors, mais il aura droit à un crédit d'impôt égal à environ 50 pour cent sur les sommes reportées. Plus tard, lorsqu'il subira reincorporera tout ou partie de ces sommes à son revenu, du fait que les revenus de l'étalement pourront être reportés à l'impôt de l'I.P.C.

Le montant admissible au report sera celui dont le revenu de l'année dépassera toutes sources seraient admises. Les particuliers ne renoncent pas à tout le revenu faisant l'objet de l'étalement, mais seulement à la partie versée sous forme d'impôt remboursable. De plus, ils auront toute latitude pour réincorporer plus tard à leur revenu le montant établi, alors qu'une RER comporte un calendrier fixe de paiements.

Cet ensemble de dispositions spéciales d'étalement est bien souvent une donne pas les résultats visés. L'allégement est toutefois souvent accessible qu'à quelques contribuables, et non à d'autres qui y auraient également droit. Dans nombre de cas, non seulement ces dispositions évitent de subir un taux marginal supérieur d'impôt, mais elles permettent de reporter sans intérêt l'impôt sur une longue période. Elles sont donc plus générales que ne l'exigeraient strictement l'étalement. Elles sont donc plus générales que l'étalement, n'entraînant qu'une diminution absolument pas aux objectifs de personnes dont le revenu accuse une forte augmentation.

Dispositions d'ensemble

Le budget modifie un certain nombre des dépenses fiscales intéressant les particuliers. Voici les principales changements.

Reduction des dépenses fiscales destinées aux particuliers

Tabelau 4.2 Effet des réductions de dépenses fiscales et de l'abaissement des taux marginaux d'imposition sur les contribuables fédéraux, année d'imposition 1982

Tableau 4.3 Estimation de l'incidence sur l'impôt fédéral des mesures budgétaires, compte tenu de l'indexation et de la réduction de l'impôt fédéral, année d'imposition 1982

Comme il a été indiqué, l'indexation appuie la théorie économique d'impôt appréciables à tous les contribuables en 1982. Le Canada est l'un des très rares pays à imposer entièrement le régime d'impôt personnel. A l'étranger, des réductions d'impôt équivalentes à l'indexation au Canada seraient considérées comme des diminutions d'impôt discrétionnaires, ou ne seraient tout simplement pas effectuées.

l'incidence de toutes les mesures, indexation comprise

Les personnes à revenu inférieur seront peu touchées, en gros, par les réductions de dépenses fiscales et l'abaissement des taux. Elles bénéficieront cependant de l'amélioration du dégrèvement fédéral pour les familles où une seule personne gagne un revenu. Cette amélioration diminuera les impôts d'environ 1,5 million de familles. Sur ce nombre, plus de 620,000 sont des familles gagnant moins de \$20,000 par an. La plupart d'entre elles bénéficieront entièrement de la majoration de \$200 du dégrèvement fédéral.

Effet des changements du dégrevement fédéral

Come l'indique le tableau 4.2, dans la plupart des tranches de revenu, les personnes qui gagnent aux modifications des dépenses fiscales et à l'abaissement des taux marginaux d'imposition seront plus nombreuses que celles qui y perdront. Cela montre bien que les dépenses fiscales fiscales faisaient l'objet des réductions apporées aux avantages importants à un nombre relativement restreint de contribuables.

Ces changements bénéficieraient dans l'ensemble aux contribuables situés dans toutes les tranches de revenu. L'effet net des changements de dépenses fiscales et de l'abaissement des taux variera évidemment selon les personnes. Les contribuables qui n'utilisent pas les dépenses fiscales abrogées par ce budget enregistrent un gain appréciable après impôt. Cependant, pour nombre de ceux qui les utilisent, l'abaissement des taux n'apportera sans doute pas une compensation totale.

Effet net des réductions de dépenses fiscales et de l'abaissement des taux

Dans l'ensemble, l'indéxation fera économiser aux contribuables \$2,300 millions d'impôt fédéral, plus \$840 millions d'impôt provincial.

Le crédit d'impôt relatif aux enfants passera de \$261 à \$293 par enfant et sera payable au complet tant que le revenu familial ne dépasse pas \$26,330.

1) Exemption de personnes mariées de \$2,780 à \$3,110 et l'exemption pour enfants âgée de moins de 18 ans, de \$590 à \$670. L'exemption supplémentaire pour les personnes de plus de 65 ans et les handicapés sera également relevée, de \$1,980 à \$2,220.

Le gouvernement maintiendra l'indexation des exemptions personnelles et des tranches d'imposition. Le facteur d'indexation sera de 12,2 pour cent pour l'an prochain. Ainsi, l'exemption personnelle de base passera de \$3,170 à \$3,560,

Indexation des tranches d'imposition et des exemptions

Ainsi, le contribuable dont le conjoint n'est pas employé ou n'a pas de revenu imposable aura droit à un dégrèvement de \$400. Pour la plupart des contribuables mariés à revenu modeste, cette mesure apportera un avantage toutefois partiellement au dégrèvement du transférable entre les conjoints.

Une ou deux personnes gagnent un revenu soutien traitées de la même façon, sera dèsormais de \$200 pour tous les contribuables. Pour que les familles modifient afin d'être moins avantageux pour les personnes à revenu supérieur, il suffit de dégrèver aux taux d'intérêt de baisses. Le dégrèvement sera limité afin de permettre aux taux d'intérêt de baisser. Les dégrèvements demandés. Il importe maintenant de résorber le déficit fédéral pour financer le mouvement où l'on jugeait nécessaire de réduire les impôts pour stimuler la demande.

Le dégrèvement fédéral, actuellement fixé à 9 pour cent des impôts autrement payables avec minimum de \$200 et maximum de \$500, a été institué à un moment où l'épargne et des investissements des particuliers. Les gains en capital ne servent pas taxes à plus de 25 pour cent environ aux deux niveaux, fédéral et provincial.

Modifications du dégrèvement fédéral

Ces réductions feront économiser aux particuliers plus de \$1 milliard par an en impôt fédéral. Elles accroîtront le rendement après impôt des efforts productifs, de l'épargne et des investissements des particuliers. Les gains en capital ne servent pas taxes à plus de 25 pour cent environ aux deux niveaux, fédéral et provincial.

(a) Compte tenu de l'indexation de 12,2 pour cent en 1982.

Tranche de revenu imposable(a)	Taux proposé dans le budget	Ancien taux	(En dollars)	(En pourcentage du revenu)
Moins de 1,112	6	6	6	6
1,112 — 2,224	16	16	16	16
2,224 — 4,448	17	17	17	17
4,448 — 6,672	18	18	18	18
6,672 — 11,120	19	19	19	19
11,120 — 15,568	20	20	20	21
15,568 — 20,016	23	23	23	25
20,016 — 24,464	25	25	25	28
24,464 — 31,136	28	28	30	31,136
31,136 — 53,376	32	32	34	53,376
53,376 — 86,736	34	34	39	86,736 — 133,440
86,736 — 133,440	39	39	43	133,440 et plus

Taux maximum d'impôt fédéral proposés pour 1982

Tableau 4.1

Le tableau qui suit expose les taux d'imposition proposés.

Le tableau indique les taux d'imposition proposés.

Le tableau indique que le taux maximum d'impôt combiné fédéral et provincial passera de 65 à 50 pour cent environ en moyenne.

Actuellement, cela signifie que le taux maximum d'impôt combiné fédéral et applicable aux revenus imposables dépassant \$53,376, seront ramenés à un maximum de 34 pour cent, comparativement à 36, 39 et 43 pour cent

Les taux statutaires de l'impôt fédéral seront abaissés sur tous les revenus imposables dépassant \$ 1,120 en 1982. Les trois taux les plus élevés,

Pour fixer les nouveaux taux statutaires d'impôt, le gouvernement a tenu compte du fait que l'élimination ou la modification des dépenses fiscales se répercute principalement sur les personnes à revenu élevé. Par conséquent, la réduction des taux doit être plus marquée dans ces tranches de revenu pour compenser partiellement les augmentations d'impôt. Pour la plupart des contribuables à revenu moyen qui, dans l'ensemble, ne sont guère touchés par les changements de dépenses fiscales, toute économie due aux réductions de taux représente un gain net.

Le gouvernement propose de réduire sensiblement les taux statutaires d'impôt personnel. Ces réductions bénéfieront à la grande majorité des contribuables — alors qu'un petit nombre seulement avait la chance de pouvoir utiliser les dépenses fiscales.

Réduction des taux de l'impôt de base

Réduction des taux d'imposition et indexation

Il est essentiel que le régime fiscal contribue à la résorption souhaitée du déficit, tout comme la limitation des dépenses directes du gouvernement. En période de restrictions financières, les dépenses fiscales ne peuvent échapper aux coupures. Ainsi, la réduction ou la suppression de certaines dépenses fiscales et l'abaissement des taux d'imposition des particuliers se soldent par une augmentation dans la partie du chapitre, les mesures fiscales du budget procureront au gouvernement un supplément net de recettes évaluée à quelque \$ 1.4 milliard en 1982-83, \$ 2.1 milliards en 1983-84, \$ 1.2 milliard en 1984-85 et \$ 1.1 milliard en 1985-86. Ces recettes supplémentaires proviennent à la fois des sociétés et des particuliers. Pour ces derniers, les augmentations d'impôt se concentrent dans les tranches supérieures de revenu. Les impôts sont diminués ou inchangés dans l'ensemble pour les revenus modestes.

Un régime dépourvu de toutes dépenses fiscales serait plus simple et économique — bref, un meilleur régime fiscal. Les taux d'imposition pour toute une gamme de contribuables. Il en résulte un régime fiscal plus simple, plus équitable et moins génératuer de distorsions dans les dépenses fiscales, le budget réduit sensiblement ces dernières et abaisse les dépenses fiscales, dans l'ensemble cependant, dans un esprit de rationalisation objectives visées. Dans l'ensemble pour mieux les orienter vers les structures certaines préférences fiscales pour mener les

sous forme fiscale puissent jouer un rôle important dans la réalisation des objectifs économiques et sociaux, il faut être conscient que les incitations qui attirent des ressources économiques dans un secteur diminuent les ressources disponibles pour les autres activités, dont certaines peuvent être aussi, sinon plus, importantes.

Le régime fiscal complète actuellement plus de 100 préférences fiscales sous forme d'exonération pour certains genres de revenus, de reports d'impôt, de taux réduits d'imposition et de crédits d'impôt spéciaux. Le maintien de ces avantages fiscaux en faveur de quelques-uns oblige à établir un barème général de taux plus élevés pour obtenir les recettes voulues. L'arbitrage possible entre une assiette fiscale élargie et des taux d'imposition plus faibles est important. Le document budgétaire consacre aux dépenses fiscales montre que les préférences destinées aux particuliers diminuaient l'assiette de l'impôt fédéral sur le revenu de \$47 milliards en 1979 et entraînaient un manque à gagner de quelque \$14 milliards pour le Trésor fédéral. Si toutes les préférences fiscales reçues dans le document avaient été abrogées, les taux d'imposition auraient pu être abaissés, cette année-là, de plus de 45 pour cent, tout en produisant les mêmes recettes.

Outre qu'il est injuste, un régime fiscal comportant des taux plus élevés et une multitude de préférences fiscales présente plusieurs inconvenients par rapport à un système caractérisé par des dépenses fiscales moins nombreuses et des taux moins élevés.

En premier lieu, bien que les préférences fiscales encouragent des activités économiques particulières, le niveau plus élevé des taux marginaux d'imposition risque de freiner l'initiative économique sur un plan plus général. En second lieu, elles incitent à réclamer de nouvelles concessions. A mesure que les dépenses fiscales se multiplient, la «préférence» accorde à une activité particulière une réduction générale d'impôt, mais au prix de fortes distorsions. En troisième lieu, des taux marginaux d'impôt, plus élevés, plus autres possiblités d'évasion. De toute évidence, plus ces taux sont élevés, plus les échappatoires fiscales exploitent les lacunes de la législation fiscale et les autres possibilités d'évasion. Ensuite, des taux marginaux d'impôt, mais au prix de fortes distorsions. En troisième lieu, une réduction générale d'impôt, mais au prix de fortes distorsions. Enfin, les recettes fiscales rendent le système beaucoup plus complexe, ce qui introduit une nouvelle source d'injustice. Bien des gens n'ont pas les moyens d'obtenir les conséils de professionnels en planification fiscale qui leur permettraient de réduire leurs impôts. Par conséquent, nombre des mesures préférées et des techniques d'évasion fiscale ne sont connues et utilisées que par les personnes à revenu élevé qui sont incitées à y recourir et ont accès aux compétences requises. Un régime fiscal complexe à l'extrême n'est pas souhaitable en soi.

Les décisions d'investissement des particuliers ainsi que la façon dont ils menent leurs activités et gagnent leurs revenus. Les défaits de la taxe fédérale de vente peuvent jouer au détriment des fabricants intervenus et à l'avantage des résultats négatifs pour tous. Les préférences fiscales infléchissent les décisions d'investissement du niveau de vie pour tous. Les préférences économiques du pays et un résultat négatif pour les ressources économiques indues, il peut en abaisser le régime fiscal entier des distorsions économiques indues, il peut en résulter une mauvaise affectation des ressources économiques du pays et un concours pour vendre leurs produits. Bien que les encouragements offerts importations, et influer sur le circuit de distribution utilisée par des fabricants concurrents pour vendre leurs produits. Bien que les encouragements offerts importations, et influer sur le circuit de distribution utilisée par des fabricants concurrents jouent au détriment des fabricants intervenus. Les défaits de la taxe fédérale de vente

fiscales ne permettent d'atténir d'imporatants objectifs économiques et sociaux. Cela n'est toutefois pas le cas pour plusieurs dépenses fiscales existantes.

est injuste. Ces disparités sont difficiles à justifier, à moins que les dépenses budgétaires reflètent le jugement général du gouvernement, selon ledit celle situation versent moins d'impôt que ceux dont le revenu est nettement plus favorable. Le patient des impôts très différents. Beaucoup de contribuables à revenu supérieur de ces dernières au fil des ans fait que des personnes ayant un même revenu montre le document sensiblement traitant des dépenses fiscales, la proportion des personnes de réduire sensiblement leur part du fardeau fiscal global. Comme le principe d'équité, plusieurs préférences particulières permettent à certaines personnes impôts et que les personnes ayant des revenus égaux paient les mêmes impôts et que les contribuables ayant des revenus supérieurs versent pour les personnes à revenu modeste.

- contribuer à la réduction du déficit fédéral tout en diminuant les impôts ou fiscaux de manière qu'ils atteignent leurs objectifs de manière efficace et en ne les augmentant pas pour la plupart des Canadiens et, en particulier,

rentable; et rendre plus rationnelles les encouragements et l'aide offerts par le régime fiscal de manière qu'ils atteignent les taux statutaires d'imposition.

- diminuer les distorsions économiques entraînées par les préférences neutre en la transférant au niveau du gros;
- renforcer les incitations générales, pour les particuliers, à travailler, à épargner et à investir, en abaissant les taux statutaires d'imposition;
- rendre le régime fiscal plus équitable;

Les mesures fiscales proposées dans ce budget s'attaquent à la question en élargissant l'assiette fiscale et en abaissant les taux d'imposition. Elles visent en particulier les objectifs suivants:

Le budget du 28 octobre 1980 faisait remarquer que «notre système fiscal actuel se caractérise par certains taux d'imposition, qui sont diminués par un résultat complexe d'encouragements et de préférences fiscales. On peut se demander si l'économie ne serait pas mieux servie par un régime fiscal qui résau complexe d'encouragements et de préférences fiscales. On peut se demander si l'économie ne serait pas mieux servie par un régime fiscal qui mais plus sélectif».

Objectifs fondamentaux de la politique

IV. Mesures fiscales

Il semble maintenant possible de réaliser de nouvelles économies en se concenrant sur les avantages que peut apporter la simplification des systèmes de contrôle avec les ministères pour contrôler à rélever la qualité et l'intégrité des systèmes de contrôle financier et administratif.

Collaboration avec les ministères pour contrôler à rélever la qualité et l'intégrité des systèmes de contrôle financier et administratif. Par exemple, la simplification du régime fiscal résultera de certaines propositions du présent budget permettra de réaliser des économies dans l'administration des impôts. Le Conseil du Trésor continuera de collaborer étroitement avec les autres ministères pour déceler les possibilités d'économies de ce genre. Pour contribuer au programme général de restrictions financières, le Conseil du Trésor cherchera à identifier de nouvelles économies de \$100 millions par an, par ce moyen, au titre des frais administratifs et généraux. Ces réductions ne peuvent être réalisées entre les deux échappent à ce moment-ci; aussi figurent-elles à une ligne distincte au tableau envoiées aux ministères qui a été préparée à la volonté du gouvernement, représenté à peu près 40 pour cent de l'augmentation du total de dépenses cette année. Pour les autres exercices du plan financier, l'augmentation du service public devrait ralentir constamment, reflétant la stratégie de resorption graduelle des besoins financiers et la dette publique à moyen terme. On prévoit que d'ici 1985-86 le service de la dette publique n'augmentera que de 4,7 pour cent et représentera seulement 19,6 pour cent du total des dépenses, par comparaison avec un sommet de 22 pour cent en 1982-83. Le service de la dette publique net des revenus de placement du gouvernement s'est élevé à \$6,6 milliards en 1980-81, contre \$10,7 milliards pour le service brut de la dette publique.

Selon les estimations, le service de la dette publique devrait augmenter d'environ \$4 milliards pendant le présent exercice, en raison des taux d'intérêt extrêmement élevés due le gouvernement doit payer. Cette hausse appréciable, qui a coût terrible à peu près entièrement à la volonté du gouvernement, représente à peu près 40 pour cent de l'augmentation du total de dépenses cette année. Pour les autres exercices du plan financier, l'augmentation du service public devrait ralentir constamment, reflétant la dette publique à la dette privée de resorption graduelle des besoins financiers et la dette publique à moyen terme. On prévoit que d'ici 1985-86 le service de la dette publique n'augmentera que de 4,7 pour cent et représentera seulement 19,6 pour cent du total des dépenses, par comparaison avec un sommet de 22 pour cent en 1982-83. Le service de la dette publique net des revenus de placement du gouvernement s'est élevé à \$6,6 milliards en 1980-81, contre \$10,7 milliards pour le service brut de la dette publique.

Des mesures améliorées de la productivité et du rendement sont élaborées dans le cadre du programme d'amélioration des pratiques et des contrôles de

0,3 pour cent. Dès lors, les années-perspectives sont passées de 299,843 à 304,615, soit une hausse annuelle moyenne de moins de bandes indiennes respectivement, les années-perspectives autorisées sont de programmes aux provinces pour les hôpitaux des anciens combattants et les Affaires indiennes et du Nord canadien, qui ont été touchés par le transfert effectifs autorisés pour les ministères des anciens combattants et autorisées de 317,184 en 1975-76 à 315,680 en 1981-82; si l'on exclut les services ont été fournis à une population croissante. Dans son Budget principal pour 1981-82, le Conseil du Trésor a réduit le nombre des années-perspectives pendant laquelle plusieurs programmes nouveaux ont été lancés et des périodes pendant lesquelles les ministères administratifs au cours des six dernières années, autorisées dans l'administration fédérale

Réductions des frais généraux

Une écriture négative au titre des préemptions prévues figure également dans le plan des dépenses. Comme les dépenses réalisées sont normalement inférieures aux niveaux autorisés, la différence habituelle est prise en compte, pour établir un objectif réaliste de dépenses.

La réserve a été fixée à environ 3 pour cent des dépenses statutaires admisibles à partir de 1982-83. Cela devrait offrir une protection appréciable contre les risques de dépassement de court de ces programmes pendant la première année entière d'application du plan; ces provisions sont reportées les années suivantes. Comme il a été indiqué, la réserve centrale n'a pas pour but d'absorber les variations du service de la dette publique. Quant le court de cette dernière est supérieur ou inférieur à l'enveloppe prévue à ce titre, le total des dépenses en subit directement les répercussions. Étant donné que plus de la moitié de l'exercice 1981-82 est maintenant écoulé, une provision de \$500 millions est jugée suffisante.

La réserve centrale est une somme mise de côté pour se protéger contre la possibilité d'augmentations imprévues du court des grands programmes statutaires, service de la dette publique exclu. Les dépenses des programmes statutaires sont réglementées par la législation et ne laissent à peu près aucun pouvoir discrétionnaire à court terme. Quant la conjoncture économique change, le court de l'exécution des engagements prévus par ces programmes est également modifié.

Reserve centrale et préemptions

Le programme de prééquation, prévu à la Partie I de la L^o de 1977 sur les accords fiscaux entre le gouvernement fédéral et les provinces et sur le financement des programmes établis, vient à expiration le 31 mars 1982; la législation qui le remplace devra donc faire l'objet de consultations avec les provinces au cours des prochains mois. Les propositions du gouvernement à cet égard sont exposées dans un autre document. Elles suggèrent une nouvelle formule, plus complète, pour le calcul des paiements de prééquation fiscale. La capacité des administrations provinciales et locales d'obtenir des recettes seraient mesurée de façon plus complète, la formule étant étendue à toutes les recettes provinciales tirées des ressources naturelles et aux recettes municipales à caractère fiscal. Les paiements de prééquation serviraient d'éléments de référence pour habitant au niveau de référence. Les provinces dont l'assiette fiscale servait pourraient obtenir en appiquant des taux nationaux moyens de taxation aux fiscales par habitat, pour habitan^ts suffisants pour porter leurs recettes par habitat au niveau de cette norme. Les paiements annuels de prééquation seraient au niveau de la formule proposée.

Le programme de prééquation représente environ 90 pour cent de l'enveloppe des arrangements fiscaux. Il pourra tout de fournir des paiements de transfert aux provinces de manière que toutes puissent assurer un niveau comparable de services publics à leurs citoyens sans devoir recourir à une imposition trop élevée. Parmi les autres programmes figurent les paiements aux municipalités au titre de la L^o sur le transfert de l'impôt sur le revenu des entreprises d'utilité publique, les paiements de réciprocité fiscale, les subventions tenant lieu de droits budgétaires traitant des transferts fiscaux présentés dans le document budgétaire délivré au titre du recouvrement d'allocations aux jeunes. Dans le système comptabilisé au titre du recouvrement une estimation d'un ajustement de l'enveloppe et le Budget principal, les chiffres sont fondés sur la compétibilité de caisse et ne tiennent pas compte du recouvrement prévu.

Arrangements fiscaux

Les dépenses d'aide au développement figurant au tableau 3.6 ne souscrivent pas exactement à la définition internationale de ce poste. Les correspondances aux institutions financières internationales courantes le domaine du développement sont inscrites en comptabilité de caisse dans le système de gestion des dépenses, alors qu'elles comprennent les billets émis mais non encashées dans les statistiques internationales d'APD. Les dépenses de Petro-Canada pour les initiatives destinées au Tiers-monde, qui sont comprises dans l'enveloppe de l'Energie, font partie de l'APD. Sur une base comparable internationalement, le programme d'aide du Canada s'élèvera à \$1,465 millions en 1981-82, \$1,723 millions en 1982-83, \$1,967 millions en 1983-84, \$2,290 millions en 1984-85 et \$2,650 millions en 1985-86.

revisee en hausse dans une mesure suffisante pour permettre de s'appuyer en souplesse de l'objectif de 0.5 pour cent d'ici le milieu de la décennie.

Même dans le cadre des restrictions financières globales, le gouvernement a rappelé son engagement de porter l'aide publique au développement (APD) du Canada à 0,5 pour cent du PNB d'ici le milieu des années 1980. Comme on prévoit maintenant un PNB plus élevé, l'enveloppe des Affaires étrangères a été

Total	1,421	1,728	2,167	2,508	2,819	3,329
Aide au développement	1,007	1,244	1,583	1,838	2,057	2,471*
Autres dépenses		441	484	584	670	762
(En millions de dollars)						
1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86	

Tableau 3.6 Enveloppe des Affaires étrangères

L'enveloppe des Affaires étrangères est l'une de celles où les dépenses progressent le plus vite. A peu près les trois quarts de l'enveloppe sont affectés aux transferts d'aide au développement à l'étranger, le reste étant constitué par l'Agence canadienne de développement international (voir le tableau 3.6). Il est intéressant de constater que les dépenses administratives du ministère des Affaires étrangères ont augmenté de 25,4 pour cent cette année à 3,2 pour cent en 1985-86.

Cette année, de 25,4 pour cent l'an prochain et de 15,4 pour cent en moyenne de 1983-84 à 1985-86. La part de cette enveloppe dans le total des dépenses passe à 2,5 pour cent cette année à 3,2 pour cent en 1985-86.

Le ministère de la Défense nationale a été confronté à des augmentations de dépenses sensiblement plus élevées que celles du budget de l'éducation, mais moins que celles du budget de l'agriculture.

Le ministère de la Défense nationale est confronté à des augmentations de dépenses nettement supérieures à celles rencontrées lors du budget d'octobre 1980. De plus, le prix des biens et services achetés pour la défense, notamment les matériels de pointe tels que le nouvel avion de chasse, devrait continuer d'augmenter bien plus vite que celui de la plupart des biens et services achetés par le gouvernement. Il donc fallu augmenter l'enveloppe. Ces augmentations exerceront des tensions considérables sur le plan de dépenses du gouvernement, puisqu'elles entraîneront une augmentation sensiblement plus élevée que le PNB jusqu'en 1983-84. Il va de pair que les activités de défense seront planifiées et gérées d'après l'hypothèse qu'aucun nouveau rajustement ne sera apporlé à l'enveloppe pour les deux prochaines années.

Le ministère de la Défense nationale est confronté à des augmentations de dépenses nettement supérieures à celles rencontrées lors du budget d'octobre 1980. De plus, le prix des biens et services achetés pour la défense, notamment les matériels de pointe tels que le nouvel avion de chasse, devrait continuer d'augmenter bien plus vite que celui de la plupart des biens et services achetés par le gouvernement. Il donc fallu augmenter l'enveloppe. Ces augmentations exerceront des tensions considérables sur le plan de dépenses du gouvernement, puisqu'elles entraîneront une augmentation sensiblement plus élevée que le PNB jusqu'en 1983-84. Il va de pair que les activités de défense seront planifiées et gérées d'après l'hypothèse qu'aucun nouveau rajustement ne sera apporlé à l'enveloppe pour les deux prochaines années.

Le ministère de la Défense nationale est confronté à des augmentations de dépenses nettement supérieures à celles rencontrées lors du budget d'octobre 1980. De plus, le prix des biens et services achetés pour la défense, notamment les matériels de pointe tels que le nouvel avion de chasse, devrait continuer d'augmenter bien plus vite que celui de la plupart des biens et services achetés par le gouvernement. Il donc fallu augmenter l'enveloppe. Ces augmentations exerceront des tensions considérables sur le plan de dépenses du gouvernement, puisqu'elles entraîneront une augmentation sensiblement plus élevée que le PNB jusqu'en 1983-84. Il va de pair que les activités de défense seront planifiées et gérées d'après l'hypothèse qu'aucun nouveau rajustement ne sera apporlé à l'enveloppe pour les deux prochaines années.

Parlement

Une priorité, dans cette enveloppe, est l'examen de la gestion des immobilisations fédérales. Le ministre des Transports publie a beaucoup de progrès dans l'élaboration d'une stratégie à moyen terme des locaux du gouvernement, et le financement d'un certain nombre de projets hautement prioritaires, dans cette enveloppe, est l'examen de la gestion des

gouvernements, et de leur dépenses dans les cinq années du plan financier. La possibilité de dégager des fonds pour de nouveaux immubles par la vente de propriétés prioritaires a été autorisée dans le cadre de l'enveloppe existante. La possibilité de dégager des fonds pour de nouveaux immubles pas à des emplois hautement prioritaires fait l'objet d'un examen approfondi. Des fonds supplémentaires ont été affectés à l'enveloppe pour permettre la construction de musées et de galeries, un domaine qui faisait l'objet de restrictions sévères depuis 1975.

Déficit	Recettes	Dépenses	Déficit	Recettes	Dépenses	Déficit
—	—	—	—	—	—	—
1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86	(En millions de dollars)
1,530	1,600	2,275	2,700	3,225	3,700	—
2,016	2,220	2,675	2,975	3,275	3,700	—
—486	—620	—400	—275	—50	—	—

Tableau 3.5
Déficit des Postes Canada
(Selon les Sociétés de la Couronne)

L'enveloppe a vu sa taille fortelement diminuée par la transformation des Postes Canada en société de la Couronne. Le principal effet de cette transformation sur cette enveloppe est le remplacement des dépenses postales brutes par une subvention d'équilibre — encore que d'autres enveloppes soient également touchées (voir le chapitre IX pour plus de détails). La nouvelle société des postes devra réduire son déficit postal jusqu'à ce que ses opérations soient équilibrées en 1985-86 (voir le tableau 3.5).

Le premier budget ne prévoit aucune nouvelle réserve de politique pour cette enveloppe. Le comité responsable est arrivé à économiser sur les programmes existants et les budgets administratifs afin de financer des besoins nouveaux.

disparaitront en 1982-83, où l'enveloppe n'augmentera que de 2,9 pour cent. recentrement décennal et d'une forte hausse du déficit postal. Ces facteurs diminution continue du déficit postal et des améliorations de rendement. Son taux de croissance restera faible jusqu'en 1985-86, car l'on prévoit une enveloppe à une forte hausse du déficit postal de 1982-83, où l'enveloppe n'augmentera que de 2,9 pour cent.

obtenues devraient atténuer les tensions de dépenses émanant de cette enveloppe à l'avenir.

Aucune réserve générale de politique n'a été fait prévue dans le budget de l'an dernier pour les Affaires Sociales, mais le comité responsable a réussi à dégager quelques réserves en réduisant les programmes existants, principalement en éliminant le programme des services communautaires. Le plan financier de cette année comporte une réduction de \$50 millions de ces réserves. Une des tâches importantes qui attend le comité est de continuer à restucturer les grands programmes de l'enveloppe en l'absence de toute nouvelle réserve de politique. Le domaine général des revenus de retraité fait l'objet d'un examen approfondi, et d'autres questions doivent être étudiées dans le but d'orienter plus efficacement les programmes, notamment l'assurance-chômage et le système de prestations relatives aux enfants.

Services gouvernementaux

L'enveloppe de la justice et des affaires légales est de \$1,4 milliard pour 1981-82, soit 2 pour cent du total des dépenses. Les dépenses de la Gendarmerie royale du Canada (GRC) représentent à peu près la moitié de l'enveloppe, les services correctionnelles constituant un tiers de cette dernière. Ces dernières années du plan financier progressent à peu près au même rythme que le total des dépenses, afin d'atteindre \$2,1 milliards d'ici 1985-86. Les niveaux de planification ont été modifiés par rapport au budget d'octobre 1980 en raison des négociations qui ont eu lieu au sujet du partage des frais avec les provinces et les municipalités recourant aux services de la GRC. Les négociations permettent de réaliser des économies de l'ordre de \$50 millions par an — soit à peu près \$50 millions de moins par an ne l'enveloppe en hausse.

L'enveloppe de la justice et des affaires légales est de \$1,4 milliard pour 1981-82, soit 2 pour cent du total des dépenses. Les dépenses de la Gendarmerie royale du Canada (GRC) représentent à peu près la moitié de l'enveloppe, les services correctionnelles constituant un tiers de cette dernière. Ces dernières années du plan financier progressent à peu près au même rythme que le total des dépenses, afin d'atteindre \$2,1 milliards d'ici 1985-86. Les niveaux de planification ont été modifiés par rapport au budget d'octobre 1980 en raison des négociations qui ont eu lieu au sujet du partage des frais avec les provinces et les municipalités recourant aux services de la GRC. Les négociations permettent de réaliser des économies de l'ordre de \$50 millions par an — soit à peu près \$50 millions de moins par an ne l'enveloppe en hausse.

Justice et affaires légales

Aucune réserve générale de politique n'a été fait prévue dans le budget de l'an dernier pour les Affaires Sociales, mais le comité responsable a réussi à dégager quelques réserves en réduisant les programmes existants, principalement en éliminant le programme des services communautaires. Le plan financier de cette année compporte une réduction de \$50 millions de ces réserves. Une des tâches importantes qui attend le comité est de continuer à restucturer les grands programmes de l'enveloppe en l'absence de toute nouvelle réserve de politique. Le domaine général des revenus de retraité fait l'objet d'un examen approfondi, et d'autres questions doivent être étudiées dans le but d'orienter plus efficacement les programmes, notamment l'assurance-chômage et le système de prestations relatives aux enfants.

Les programmes statutaires indexés représentent nettement plus de la moitié des dépenses de l'enveloppe, et leur croissance explique en grande partie l'augmentation de cette dernière au cours de la période de projection. Parmi les modifications importantes de politique touchant le niveau de cette enveloppe figurent la réaffection — évolution précedemment — de sommes provenant du Fonds de développement — Ouest afin de faciliter l'aide au logement et au développement économique des autochtones ainsi qu'une hausse destinée à financer l'aide aux propriétaires endettés et aux immeubles locatifs, dont traité le chapitre II.

	(1) Y compris les services complémentaires de santé.						
Total	24,633	27,693	30,150	33,795	37,571	41,683	
Autres dépenses	6,749	7,833	2,511	2,785	3,092	3,406	11,177
Canada	1,941	2,186	6,383	7,476	8,641		
Regime d'assistance publique du Québec (1)	5,675	5,955	5,455	6,383	7,476		
Financement des programmes	999	1,035	1,255	1,331	1,488	1,587	2,965
Costitution d'assurance-chômage	1,851	2,013	2,262	2,487	2,719		13,907
Allocations familiales	7,418	8,671	9,935	11,177	12,485		
Supplément du revenu garanti et Sécurité de la vieillesse.							(En millions de dollars)
1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86		

Tableau 3.4 Dépenses des Affaires sociales

L'enveloppe des Affaires est la plus importante des 10 enveloppes, représentant quelque 40 pour cent du total des dépenses. Elle regroupe toute une gamme de programmes divers. Plus de 70 pour cent de la dotation de partages avec les provinces appuyant l'enseignement et les programmes de santé dans le cadre du FPE, la Sécurité de la vieillesse, le Supplément de revenu garanti et le Réseau d'assistance publique du Canada. L'enveloppe comprend aussi les programmes relatifs au marché du travail, les programmes culturels, les programmes d'aide aux anciens combattants, les programmes d'aide à l'habitation, les programmes de protection de l'environnement et les activités de promotion de la santé et du sport amateur. L'enveloppe passera à \$41,7 milliards d'ici 1985-86 selon le plan financier actuel, accusant une croissance annuelle située entre 9 et 12 pour cent.

Affaires sociales

Le programme prévu de paliers incitatifs au développement du marché de la province d'Alberta. Grâce à tous ces éléments, les niveaux de l'enveloppe ont été ramenés au-dessous des montants prévus dans le budget d'octobre 1980. Les coûts liés au Programme d'encouragement pétroliers sur son territoire se traduit par des économies pour le gouvernement fédéral, tout comme le programme prévu de paliers incitatifs au développement du marché de la province d'Alberta. Grâce à tous ces éléments, les niveaux de l'enveloppe ont été ramenés au-dessous des montants prévus dans le budget d'octobre 1980.

l'exploration. De même, le fait que l'Alberta assume les responsabilités et les encouragements à la conservation, au remplacement du pétrole et à nouveau, dans le cadre des nouvelles ententes, renforceront les pétrole et du gaz naturel ainsi qu'un prix de référence plus haut pour le pétrole pris plus de temps que prévu. Après 1981-82, les prix un peu élevés du budget d'octobre 1980, la mise en œuvre de plusieurs initiatives ayant rapport à 1980-81, elles ont été un peu plus faibles que ne l'escamptait le secteur des nouvelles ententes des nouvelles programmes ont augmenté sensiblement par forte hausse des dépenses au titre des nouveaux programmes énergétiques. Si cout net du Programme d'indemnisation pétrolière, qui a pris une compensation du des dépenses en 1981-82 s'explique principalement par une forte diminution du influence cette année sur les dépenses de l'enveloppe. La baisse de 2% pour cent des nouvelles ententes en matière d'énergie et plusieurs autres facteurs ont

	1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86
Depenses de l'Energie						
Paiements nets d'indemnisation	2,684	120	—	—	—	—
Pétrolière	Part fédérable du coût du programme d'encouragement	2,684	120	—	—	—
Pétrolière	Autres dépenses énergétiques	—	940	1,040	1,150	1,480
Pétrolière	Pétrolière	940	1,611	1,999	2,452	2,635
Total	3,624	2,671	3,039	3,602	4,115	4,779

(En millions de dollars)

Tableau 3.3

L'enveloppe de l'énergie, établie parallèlement au Programme énergétique national, regroupe les programmes gouvernementaux visant à accroître les approvisionnements, les économies d'énergie et le remplacement du pétrole. Elle comprend aussi les dépenses de fonctionnement de certains organismes comme l'Énergie atomique du Canada Ltee et l'Office national de l'énergie. Le niveau prévu de l'enveloppe dépassera de \$3,6 milliards en 1980-81 à \$2,7 milliards en 1981-82, avant de remonter régulièrement pour atteindre \$4,8 milliards en 1985-86. Le niveau de 1981-82 équivaut à 3,9 pour cent du total milliards en 1985-86. Les dépenses, proportion qui passera à 4,6 pour cent d'ici 1985-86.

	1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86
Energie						
Paiements nets d'indemnisation	2,684	120	—	—	—	—
Pétrolière	Part fédérable du coût du programme d'encouragement	2,684	120	—	—	—
Pétrolière	Autres dépenses énergétiques	—	940	1,040	1,150	1,480
Pétrolière	Pétrolière	940	1,611	1,999	2,452	2,635
Total	3,624	2,671	3,039	3,602	4,115	4,779

Pour fixer le niveau après l'enveloppe de 1983-84, des réserves consistent en subventions qui ont tendance à être fixes en valeur absolue, et ces réserves supplémentaires pour les deux dernières années du plan permettent au comité d'accroître les sommes disponibles pour ces programmes ou des initiatives nouvelles.

Par exemple, de certains des programmes existants de l'enveloppe, comme les programmes de subvention, en vue de réaliser des économies. L'examen de certains des programmes existants de l'enveloppe, comme les programmes de subvention, en vue de réaliser des économies.

et la nécessité de faire face aux priorités nouvelles dans ce domaine, le gouvernement juge qu'il faudrait donner une importance particulière au initiatives nouvelles. Cependant, étant donné les restrictions financières requises

Le comité de la politique du Développement économique a géré l'enveloppe de manière à garder certains fonds dans sa réserve de politique en prévision des

d'intérêt éléves.

agriculteurs en mauvaise situation financière, dans la période actuelle de taux

Société du crédit agricole de fournir des crédits supplémentaires aux

1981-82 à l'enveloppe du Développement économique pour permettre à la

Comme l'indique le chapitre II, une dotatior de \$50 millions a été affectée en

respectivement ont été différences en 1981-82, 1982-83 et 1983-84.

rapport au profil initial du Fonds, des sommes de \$202, \$493 et \$445 millions

objectifs de développement économique des populations autochtones. Par

ain de financer des programmes répondant aux besoins de logement et aux

l'enveloppe des Affaires sociales au titre du Fonds de développement de l'Ouest

millions en 1984-85 et \$100 millions en 1985-86 ont été attribuées à

des sommes s'élevant à \$75 millions en 1982-83, \$80 millions en 1983-84, \$90

dans l'Ouest, comme le prévoit à l'origine le budget d'octobre 1980. De plus,

planification visent toutes à permettre l'amélioration du réseau des transports

titre des dépenses fiscales). Les allocations prévues pour la période de

être prévue pour 1984-85 et 1985-86 (comprenant \$5 millions et \$4 millions au

ferrovaires). Une dotation supplémentaire de \$415 millions et de \$400 millions au

respectivement pour les dépenses fiscales liées aux investissements

éte révisé, les sommes s'établissent maintenant à \$148, \$182 et \$375 millions

Developpement économique au titre du Fonds de développement de l'Ouest a

dotation du Fonds. D'abord, le profil des sommes attribuées à l'enveloppe du

réévaluation des priorités ont entraîné une modification du profil et de la

d'énergie, la nécessité d'accroître les restrictions financières et une certaine

peuvent maintenant recevoir directement à la suite des ententes en matière

plans à la lumière des sommes plus importantes que les provinces productrices

enveloppe pour le Fonds de développement de l'Ouest. Une révision de ces

étaient prévues respectivement pour 1981-82, 1982-83 et 1983-84 dans cette

Dans le budget d'octobre 1980, des sommes de \$350, \$750 et \$900 millions

l'enveloppe à compter de 1982-83.

révision en basse — de \$50 millions par an — de la réserve de politique de

profil escampte des dépenses du Fonds de développement de l'Ouest et d'une

remboursemens de prêts au crédit de cette enveloppe, d'une modification du

hausse de la «base A», d'un changement comptable qui permet de porter les

le budget d'octobre 1980. Cela est du à l'effet net de certaines révisions en

de dépenses jusqu'en 1983-84 est un peu plus faible que celle présentée dans

L'enveloppe prévue pour le Développement économique dans le nouveau plan

l'Ouest en général.

l'amélioration du système de maintenance des céréaliers et des transports dans

période pour le Fonds de développement de l'Ouest était destinée à financer

la main-d'œuvre, tandis que la dotation de \$2 milliards prévue pour cette

sociales, en vue de promouvoir la restructuration industrielle et l'adaptation de

quatre années, repartie entre le Développement économique et les Affaires

politique croissantes. A cela s'ajoutait une dotation de \$350 millions pour

développement économique en lui accordant des réserves générales de

ressources naturelles, des transports, des exportations et des ressources

humaines. Le budget de l'an dernier reconnaissait le rang prioritaire du

Les principaux objectifs qui inspirent les décisions de politique et de dépense du Comité de la politique du développement économique sont étudiés dans le document budgétaire intitulé *Le développement économique du Canada dans les années 80*. Soulignant l'importance de l'équilibre régional dans l'expansion économique, ces objectifs sont axés sur le développement de l'industrie, des entreprises privées, ainsi que les sociétés de la production et aux

entreprises publiques, ainsi que les dépenses de fonctionnement nécessaires pour le développement économique canadien. Le nouveau plan financier prévoit de complémenter certaines activités et fournir des ressources efficaces de transport et réglementation à l'économie canadienne. L'amélioration de la productivité, les prêts aux sociétés de la Couronne et aux compagnies naturelles et à l'agriculture, à l'industrie, aux transports et aux communications sont visant à promouvoir l'investissement et ainsi qu'à la recherche et au développement. Les dépenses de cette enveloppe secondaire, au développement régional, aux sports et communications, aux ressources naturelles et à l'industrie primaire, à l'agriculture, à l'industrie aux programmes relatifs au développement économique comprennent les programmes relatifs à l'amélioration de la productivité, les prêts aux sociétés de la Couronne et aux entreprises privées, ainsi que les subventions visant à promouvoir l'investissement et

Développement économique

Le plan de dépenses est résumé par tableau 3.2. Les nouveaux chiffres reflètent les révisions apporées au tableau 3.2. Les économiques ainsi que de décisions d'orientation contenues dans le budget. Le nouveau plan de dépenses a été fortement influencé par les tensions considérables subies dans les domaines de la défense, ainsi que par le besoin d'affecter des fonds supplémentaires dans les domaines de l'aide publique au développement et de l'habitation. Certaines possibilités de compensation de ces tensions se sont présentées dans les développements du développement économique, de l'énergie et des Affaires sociales, ainsi que dans le domaine des frais généraux.

Couronne sur le marché s'élèvait à \$3.9 milliard, contre \$1.2 milliard en 1980-81. Ces recours ne devraient augmenter que modérément d'ici 1985-86. Couronne sur le marché s'élèvait à \$1.5 milliard, contre \$1.2 milliard en 1980-81. Ces recours ne devraient être d'à peu près \$1.5 milliard, contre \$1.2 milliard en 1985-86. Les nouveaux chiffres reflètent les révisions apporées aux estimations de cout des programmes par le Conseil du Trésor à la suite de changements d'hypothèses économiques ainsi que de décisions d'orientation contenues dans le budget. Le nouveau plan de dépenses a été fortement influencé par les tensions

Service de la dette	En millions de dollars	En pourcentage du total	Varialion en pourcentage	En millions de dollars	En pourcentage du total	Varialion en pourcentage	Total des dépenses	En millions de dollars	En pourcentage du total	Varialion en pourcentage	Total des dépenses
1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86						
10,687	14,695	16,765	18,015	19,360	20,275	4.7	25.4	37.5	14.1	7.5	18.2
10.687	14,695	16,765	18,015	19,360	20,275	4.7	25.4	37.5	14.1	7.5	18.2
58,589	68,300	76,300	85,150	93,900	103,300	10.0	13.0	16.6	11.7	11.6	10.3
58,589	68,300	76,300	85,150	93,900	103,300	10.0	13.0	16.6	11.7	11.6	10.3

Tableau 3.2—Fin
Plan de dépenses par enveloppe

Tableau 3.2
Plan de dépenses par enveloppe

	1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86
Développement économique						
En millions de dollars	-3.5	30.6	7.559	6.644	9.576	10.622
Variation en pourcentage	11.7	14.4	10.8	10.2	10.2	10.3
En pourcentage du total	9.9	14.4	10.8	10.2	10.2	10.9
Energie	8.8	30.6	6.767	6.644	9.576	10.622
En millions de dollars	-3.5	30.6	7.559	6.644	9.576	10.622
Variation en pourcentage	11.7	14.4	10.8	10.2	10.2	10.9
En pourcentage du total	9.9	14.4	10.8	10.2	10.2	10.3
Affaires sociales	24,633	27,693	30,150	33,795	37,571	41,683
En millions de dollars	12.4	12.4	8.9	8.9	11.2	10.9
Variation en pourcentage	40.5	39.5	39.5	39.7	40.0	40.4
En pourcentage du total	42.0	42.0	30.150	33,795	37,571	41,683
Justice et affaires légales	1,213	1,399	1,541	1,750	1,930	2,133
En millions de dollars	17.0	15.3	10.2	10.2	10.3	10.5
Variation en pourcentage	2.1	2.0	2.0	2.1	2.1	2.1
En pourcentage du total	17.0	15.3	10.2	13.6	10.3	10.5
Services gouvernementaux	2,732	3,350	3,448	3,676	3,852	4,213
En millions de dollars	17.0	22.6	22.6	2.9	4.5	4.7
Variation en pourcentage	4.7	4.9	4.9	4.3	4.1	4.1
En pourcentage du total	17.0	22.6	3,350	3,448	3,676	2,732
Parlement	130	140	156	174	192	209
En millions de dollars	31.3	7.7	11.4	11.5	10.3	8.9
Variation en pourcentage	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
En pourcentage du total	209	130	140	156	174	192
Défense	5,058	5,915	7,000	8,000	8,850	9,800
En millions de dollars	15.2	16.9	18.3	14.3	10.6	10.7
Variation en pourcentage	8.6	8.7	9.2	9.4	9.4	9.5
En pourcentage du total	9,800	5,058	5,915	7,000	8,000	5,058
Affaires extrêmes	1,421	1,728	2,167	2,508	2,819	3,329
En millions de dollars	1.2	1.2	21.6	25.4	15.7	18.1
Variation en pourcentage	2.4	2.4	2.5	2.8	2.9	3.2
En pourcentage du total	3,329	1,421	1,728	2,167	2,508	1,421
Arrangements fiscaux	3,908	4,477	4,971	5,610	6,242	6,901
En millions de dollars	7.5	14.6	11.0	12.9	11.3	10.6
Variation en pourcentage	6.7	6.6	6.5	6.6	6.6	6.7
En pourcentage du total	6,901	3,908	4,477	4,971	5,610	3,908
Reserves centrales	0	500	800	900	1,050	1,150
En millions de dollars	—	—	—	—	—	—
Variation en pourcentage	—	—	—	—	—	—
En pourcentage du total	—	—	—	—	—	—
Emprunts	0	—1,035	—1,196	—1,424	—1,557	—1,694
En millions de dollars	—	—	—	—	—	—
Variation en pourcentage	—	—	—	—	—	—
En pourcentage du total	—	—	—	—	—	—
Reduction des frais généraux	0	0	0.7	1.0	1.1	1.1
En millions de dollars	—	—	—	—	—	—
Variation en pourcentage	—	—	—	—	—	—
En pourcentage du total	—	—	—	—	—	—
Total des dépenses, (service de la dette publique exclu)	47,902	53,605	59,535	67,135	74,540	83,025
En millions de dollars	10.6	11.9	11.1	12.8	11.0	11.4
Variation en pourcentage	—	—	—	—	—	—
En pourcentage du total	—	—	—	—	—	—

D'autre part, elles régulent des prêts du gouvernement, certaines sociétés de la Couronne ont été incitées à se financer en totalité ou en partie sur le marché

Les dépenses budgétaires, le principal élément du total des dépenses, devraient s'accroître à un rythme de moins en moins rapide au cours de l'horizon de planification financière. Le profil d'évolution des prêts, apports en capital et avances est moins régulier. Ce poste a accusé une baisse de 63,4 pour cent en 1980-81, principalement du fait que la Banque fédérale de développement et la Société pour l'expansion des exportations ont empêché directement la marche au lieu de recourir au Fonds du revenu consolide; les besoins de financement sensiblement. Ces postes devraient augmenter de 24,3 pour cent en 1981-82, de 30,8 pour cent en 1982-83, de 26,5 pour cent en 1983-84, de 17,7 pour cent en 1984-85 et de 6,7 pour cent en 1985-86. Un facteur particulier en 1981-82 a été une avance à l'Eldorado Nucleaire Ltd pour l'achat d'uranium. Pour cent en 1981-82, de 30,8 pour cent en 1982-83, de 26,5 pour cent en 1983-84, de 17,7 pour cent en 1984-85 et de 6,7 pour cent en 1985-86. Un facteur particulier en 1981-82 a été une avance à l'Eldorado Nucleaire Ltd pour l'achat d'uranium. Les années suivantes, la croissance de ce poste reflète en grande partie les prêts accordés à Petro-Canada pour la mise en valeur de l'énergie, ainsi que les prêts et souscriptions aux institutions financières internationales.

11.6 pour cent en 1983-84, 10.3 pour cent en 1984-85 et 10.0 pour cent en 1985-86. Ces augmentations devraient étre inférieures à celles du PNB au cours de chaque année, permettant au rapport des dépenses au PNB de passer de 20.6 pour cent cette année à 19.2 pour cent d'ici 1985-86.

Total des dépenses (1)

Postes Canada étant considérés comme une Société de la Couronne.	1985-86	1984-85	1982-83	1981-82	1980-81
Depenses budgétaires	58.1	67.7	75.5	84.1	92.6
En milliards de dollars	15.2	16.5	11.5	11.4	10.2
Variation en pourcentage	102.0	20.0	20.5	19.9	19.5
En pourcentage du PNB	19.0	0.7	0.9	1.1	1.3
Avances	-63.4	24.3	30.8	26.5	17.7
En milliards de dollars	0.5	0.7	0.9	1.1	1.3
Variation en pourcentage	1.4	17.7	6.7	0.3	0.3
Total des dépenses	58.6	68.3	76.3	85.2	93.9
En milliards de dollars	13.0	16.6	11.7	11.6	10.3
Variation en pourcentage	103.3	20.2	20.6	19.7	19.4
En pourcentage du PNB	10.0	11.6	10.3	10.0	10.0
Service de la dette publique	58.6	68.3	76.3	85.2	93.9
En milliards de dollars	13.0	16.6	11.7	11.6	10.3
Variation en pourcentage	103.3	20.2	20.6	19.7	19.4
En pourcentage du PNB	10.0	11.6	10.3	10.0	10.0
Total des dépenses	10.7	14.7	16.8	18.0	19.4
En milliards de dollars	25.4	37.5	37.5	41.1	47.5
Variation en pourcentage	20.3	10.7	14.7	14.4	4.7
En pourcentage du PNB	4.7	3.7	3.7	4.2	4.0
Total des dépenses, (service de la dette publique exclu)	47.9	53.6	59.5	67.1	74.5
En milliards de dollars	10.6	11.9	11.1	12.8	11.0
Variation en pourcentage	83.0	10.6	16.5	16.2	15.4
En pourcentage du PNB	15.5	11.4	15.5	15.7	15.4
Produit national brut	289.9	330.8	378.5	431.8	483.3
En milliards de dollars	53.7	67.1	74.5	83.0	97.0
Variation en pourcentage	11.1	14.1	14.4	14.1	11.9
En pourcentage du PNB	11.1	14.1	14.4	14.1	11.9
Postes Canada étant considérés comme une Société de la Couronne.	11.1	14.1	14.4	14.1	11.9

Le chiffre de contrôle, dans la planification des dépenses fédérales, est le total des dépenses, qui comprend à la fois les dépenses budgétaires et les prêts, variabilisées en capital et avances. L'utilisation du total des dépenses comme appports en capital et avances, s'est imposée en raison de son effet direct sur les besoins financiers du gouvernement et du désir de ne pas fausser les décisions de programme entre les dépenses, d'une part, et les prêts, apports en capital et avances, d'autre part. La répartition projetée du total des dépenses entre les éléments budgétaires et non budgétaires reflète l'évaluation actuelle des projections de «base A» et une répartition des réserves qui est quellue peu arbitraire à ce moment-ci. Le résultat final dépend des décisions des comités de politique du Cabinet. Dans le cas des avances aux sociétés de la Couronne, ces projactions pour couvrir les dépassements possibles de coûts d'un nombre spécifique de programmes statutaires, comme la Sécurité de la vieillesse et le Supplément de revenu garanti. Dans le cas particulier du service de la dette publique, le résultat pour la première et la deuxième année du plan de dépenses, 1981-82 et 1982-83, le total des dépenses diminue du service de la dette publique est maintenant considéré comme un objectif ferme. Une réserve centrale est établie pour couvrir les dépassements possibles de coûts d'un nombre spécifique de programmes statutaires, comme la Sécurité de la vieillesse et le Supplément de revenu garanti. Dans le cas particulier du service de la dette publique, le résultat pour la première et la deuxième année du plan de dépenses, 1981-82 et 1982-83, soit une hausse de 16,3 pour cent. Ce niveau dépasse de \$1,8 milliard celui qu'indiquait le budget de l'an dernier. Compte tenu de la transformation de Postes Canada en société de la Couronne (tableau 3,1), les dépenses sont dépassé de quelque \$2,3 milliards le niveau projeté l'an dernier, à cause de la forte montée des taux d'intérêt, mais le total des dépenses diminue du service de la dette publique est tout maintenu à un niveau inférieur à celui prévu l'an dernier. Le total des dépenses en 1981-82 devrait représenter une proportion sensiblement plus faible du PNB qu'il était prévu antérieurement, malgré l'ajout d'assètement du service de la dette publique, grâce à une croissance étonnament forte de l'activité économique globale au Canada depuis octobre dernier.

Ce tableau présente les prévisions comparables à celles du budget d'octobre 1980, devrait s'élèver selon les prévisions actuelles à quelque \$69,4 milliards au cours de l'exercice 1981-82, soit une hausse de 16,3 pour cent. Ce niveau dépasse de \$1,8 milliard celle qu'indiquait le budget de l'an dernier. Compte tenu de la transformation de Postes Canada en société de la Couronne (tableau 3,1), les dépenses sont dépassé de quelque \$2,3 milliards le niveau projeté l'an dernier, à cause de la forte montée des taux d'intérêt, mais le total des dépenses diminue du service de la dette publique est tout maintenu à un niveau inférieur à celui prévu l'an dernier. Le total des dépenses en 1981-82 devrait représenter une proportion sensiblement plus faible du PNB qu'il était prévu antérieurement, malgré l'ajout d'assètement du service de la dette publique, grâce à une croissance étonnament forte de l'activité économique globale au Canada depuis octobre dernier.

Le chiffre de contrôle, dans la planification des dépenses fédérales, est le total des dépenses, qui comprend à la fois les dépenses budgétaires et les prêts, variabilisées en capital et avances. L'utilisation du total des dépenses comme appports en capital et avances, s'est imposée en raison de son effet direct sur les besoins financiers du gouvernement et du désir de ne pas fausser les décisions de programme entre les dépenses, d'une part, et les prêts, apports en capital et avances, d'autre part. La répartition projetée du total des dépenses entre les éléments budgétaires et non budgétaires reflète l'évaluation actuelle des projections de «base A» et une répartition des réserves qui est quellue peu arbitraire à ce moment-ci. Le résultat final dépend des décisions des comités de politique du Cabinet. Dans le cas des avances aux sociétés de la Couronne, ces projactions pour couvrir les dépassements possibles de coûts d'un nombre spécifique de programmes statutaires, comme la Sécurité de la vieillesse et le Supplément de revenu garanti. Dans le cas particulier du service de la dette publique, le résultat pour la première et la deuxième année du plan de dépenses, 1981-82 et 1982-83, le total des dépenses diminue du service de la dette publique est maintenant considéré comme un objectif ferme. Une réserve centrale est établie pour couvrir les dépassements possibles de coûts d'un nombre spécifique de programmes statutaires, comme la Sécurité de la vieillesse et le Supplément de revenu garanti. Dans le cas particulier du service de la dette publique, le résultat pour la première et la deuxième année du plan de dépenses, 1981-82 et 1982-83, soit une hausse de 16,3 pour cent. Ce niveau dépasse de \$1,8 milliard celle qu'indiquait le budget de l'an dernier. Compte tenu de la transformation de Postes Canada en société de la Couronne (tableau 3,1), les dépenses sont dépassé de quelque \$2,3 milliards le niveau projeté l'an dernier, à cause de la forte montée des taux d'intérêt, mais le total des dépenses diminue du service de la dette publique est tout maintenu à un niveau inférieur à celui prévu l'an dernier. Le total des dépenses en 1981-82 devrait représenter une proportion sensiblement plus faible du PNB qu'il était prévu antérieurement, malgré l'ajout d'assètement du service de la dette publique, grâce à une croissance étonnament forte de l'activité économique globale au Canada depuis octobre dernier.

Le premier plan financier, présenté dans le budget d'octobre 1980, couvrant une période de quatre ans. Les progrès du système de planification au cours de l'année écoulée ont permis d'étendre l'horizon à la période de cinq ans aux ministères de planifier leurs activités à moyen terme.

Le nouveau système de gestion des dépenses s'est révélé un moyen extrêmement précis d'établir les décisions de la planification du budget. Il a facilité les décisions détaillées pour l'ensemble des dépenses totales du gouvernement qui nécessite des réductions nettes des programmes existants. La politique positive — ou d'une «réserve négative» si l'enveloppe a été fixée à un niveau qui dépasse les dépenses aux comités de politique du Cabinet. L'intérieur des enveloppes sont déleguées aux comités de politique du Cabinet, qui réservent en redoublant les programmes existants. Le fonctionnement initial de l'enveloppe, les comités de politique peuvent accorder donc les comités de politique et les ministères à eux programmes de manière à dégager des fonds pour les initiatives nouvelles. Le fonctionnement du nouveau système de gestion des dépenses associées qui contribue considérablement à clarifier les coûts et les arbitrages entre les décisions de dépense du gouvernement.

Le budget présenté par le ministre des Finances le 28 octobre 1983-84, C'était le premier plan de ce genre à être élaboré dans le cadre du nouveau système de politique et de gestion des dépenses. Le plan de dépenses du présent budget est une version révisée et étendue du plan de l'an dernier. Il tient compte de l'évolution de la situation économique et des priorités depuis l'an dernier, et il établit un nouveau cadre de contrôle des dépenses.

Ce chapitre présente le nouveau plan de dépenses du général des impôts. Il illustre des décisions de politique et des hypothèses économiques du budget, il fournit un exposé détaillé sur l'objectif de dépenses totales et le profil projeté des dépenses par enveloppe. La ligne directive du plan des dépenses est la restauration. Une approche rigoureuse de la gestion des dépenses qui soumet le total des dépenses publiques à un plafonnement strict, tout en permettant des aménagements en souplesse lorsque les priorités changent, est absolument indispensable si l'on veut obtenir la réduction souhaitée du déficit sans augmenter sensiblement le niveau général des impôts.

III. Plan de dépenses par enveloppe

Le gouvernement garantira donc le remboursement des intérêts différences dans le cas des propriétaires dont le coefficient de SDB dépasse 30 pour cent, sous réserve d'un montant maximum de \$3,000 et d'autres limites prescrites.

Cependant, le gouvernement est conscient que, pour les ménages qui n'ont qu'une ou pas de capital investi dans leur maison, le report des intérêts risque, à lui seul, de ne pas être une solution suffisante. Par conséquent, le gouvernement acceptera de déduire jusqu'à 100 pour cent de l'intérêt rapporté en vertu du plan de garantie, dans la mesure où le capital investi dans la propriété n'est pas suffisant pour permettre un report de l'intérêt hypothécaire. Ces mesures s'appliqueront aux hypothèques renouvelées au cours de la période allant du 1^{er} septembre 1981 au 1^{er} novembre 1982. Les détails de ce programme seront annoncés sous peu par le ministre responsable de la Société canadienne hypothécaire élèves sur l'offre de logements locatifs. Les nouveaux hydropotentiels élevez sur l'offre de logements locatifs. Les nouveaux investissements dans ce domaine sont peu rentables en raison de facteurs autres que les taux d'intérêt élèves. Cet état menace d'entraîner une pénurie grave de logements à louer, notamment à certains endroits.

Le gouvernement encourage donc un programme d'encouragement à la construction de nouveaux logements locatifs. Le programme offrira un prêt sans intérêt à concurrence de \$7,500 par logement locatif pour 15,000 unités affectées aux marchés où la situation est tendue, dans tout le pays. Ces unités s'ajouteront aux 25,000 unités déjà prêvues par la SCHL, pour l'an prochain.

Le ministre responsable de son programme de logements coopératifs et à but non lucratif, dans le cadre de son programme de logements coopératifs et à but non lucratif, suit le d'entreprises avec ses homologues provinciaux, dans le but de discuter de la situation générale dans ce domaine et d'assurer une réponse coordonnée des gouvernements. Cette politique reflète le fait que les autres paliers d'assurer, dans le cadre financier, une réserve contingente pour des mesures futures si elles s'avèrent nécessaires.

pas les propriétaires en danger de perdre leur habitation dans la grande majorité des cas. Par exemple, sur les 920,000 foyers qui renouvellement leur hypothèque au second semestre de 1981 et en 1982, on estime qu'à peu près 65 pour cent la renégocièrent pour cinq ans. L'augmentation des revenus au cours de ces cinq années permettra à la plupart de plus que les coûts de l'augmentation des paiements hypothécaires au moment du renouvellement. Dans quelques cas, les coefficients de SBD passeront au-dessus de 30 pour cent. En outre, de nombreux ménages renouvelant une hypothèque pour moins de cinq ans, le font pour la seconde ou troisième fois. Pour les autres ménages, l'augmentation des revenus pendant la durée de l'hypothèque initiale, jointe aussi souvent à une situation de départ relativement sûre, fera que la propriété sera vraiment menacée que dans un nombre assez restreint de cas. Il faut bien souligner que dans la plupart des cas les ménages auront bénéficié d'une hausse appréciable de la valeur de leur propriété, ce qui améliore leur situation financière globale. Cet avantage aura été renforcé par le traitement préférentiel accordé aux résidences principales dans la Loi de l'impôt sur le revenu.

Avant le budget, le ministre des Finances a eu des entretiens avec les représentants des institutions financières afin d'évaluer la situation et les diverses possibilités. Un groupe de travail conjoint sur les renouvellements d'hypothèques a été formé pour donner suite à ces discussions. Ce groupe de travail s'est réuni deux fois, et on s'attend qu'il poursuive ses travaux en vue de coordonner les activités du gouvernement et des prêteurs privés, et de surveiller l'évolution. Ces entretiens avec les établissements financiers, qui sont les mieux placés pour connaître la situation financière des ménages lorsqu'ils renouvelent leur hypothèque, ont confirmé l'idée que le gouvernement se faisaît de la situation et ont facilité l'élaboration des propositions qui suivent.

Le gouvernement propose un programme d'un an pour faire face tant aux problèmes de trésorerie des ménages au moment du renouvellement qu'à la situation financière des personnes confrontées à un problème de trésorerie, le gouvernement est prêt à mettre du siens pour accroître la souplesse du système financier. A l'heure actuelle, il est difficile au propriétaire d'un logement d'utiliser le capital investi dans son habitation s'il fait face à des difficultés temporaires de

Pour les personnes confrontées à un problème de trésorerie, le gouvernement rafustement nécessaires à leur profil de dépenses. Ces plans permettent aux emprunteurs hypothécaires de transformer une partie du capital investi dans l'intérêt qui permettent aux propriétaires d'appuyer plus progressivement les trésorerie. Cependant, plusieurs institutions ont instauré des plans de report de versements plus élevés jusqu'à ce que leur situation personnelle s'améliore. Le report des intérêts est un prêt, non une subvention, et il ne convient evidemment pas dans tous les cas de renouvellement des hypothèques. C'est toutefois un moyen, pour les propriétaires, d'employer leurs ressources propres pour résoudre des problèmes temporaires de trésorerie dus à la montée des taux moyens, pour les propriétaires, d'empêcher leur hypothèque.

La décision de différencier une partie de la hausse des frais d'intérêt sera laissée à chaque ménage, après discussion avec le prêteur.

délicat dans laquelle les taux d'intérêt élevés placent les emprunteurs. Mesures que les institutions financières ont déjà prises et qu'elles continuent de prendre, comme le gouvernement l'espère, pour tenir compte de la situation de l'hypothèque, ont facilité la situation financière des ménages placés dans l'investissement dans l'immobilier. Ces dernières ont déjà commencé à décliner les taux d'intérêt élévés qui sont placés dans laquelle les emprunteurs.

Le gouvernement propose un programme d'un an pour faire face tant aux problèmes de trésorerie des ménages au moment du renouvellement qu'à la situation financière des personnes confrontées à un problème de trésorerie, le gouvernement rafustement nécessaires à leur profil de dépenses de

l'hypothèque, ont confirmé l'idée que le gouvernement se faisaît de la situation et ont facilité l'élaboration des propositions qui suivent.

Places pour connaître la situation financière des ménages lorsqu'ils renouvelent leur hypothèque, ont confirmé l'idée que le gouvernement se faisaît de la situation et ont facilité l'élaboration des propositions qui suivent.

Avant le budget, le ministre des Finances a eu des entretiens avec les représentants des institutions financières afin d'évaluer la situation et les diverses possibilités. Un groupe de travail conjoint sur les renouvellements d'hypothèques a été formé pour donner suite à ces discussions. Ce groupe de travail s'est réuni deux fois, et on s'attend qu'il poursuive ses travaux en vue de coordonner les activités du gouvernement et des prêteurs privés, et de surveiller l'évolution. Ces entretiens avec les établissements financiers, qui sont les mieux placés pour connaître la situation financière des ménages lorsqu'ils renouvelent leur hypothèque, ont confirmé l'idée que le gouvernement se faisaît de la situation et ont facilité l'élaboration des propositions qui suivent.

Le gouvernement propose un programme d'un an pour faire face tant aux problèmes de trésorerie des ménages au moment du renouvellement qu'à la situation financière des personnes confrontées à un problème de trésorerie, le gouvernement rafustement nécessaires à leur profil de dépenses de

Petites entreprises

Les dispositions actuelles concernant les obligations pour l'expansion des petites entreprises (OPE) doivent exprimer à la fin de l'année. Le gouvernement a décidé de les reconduire pour une autre année, sous une forme modifiée, afin de répondre aux problèmes particuliers que les taux d'intérêt très élevés causent aux entreprises. Le régime fiscal préférentiel s'appliquera à la partie des taux d'intérêt qui dépasse 6 pour cent. Il ne sera offert qu'aux entreprises en difficulté financière. Cependant, il pourra bénéficier aux entreprises non constituées en société, alors qu'actuellement le programme n'est accessible qu'aux petites sociétés. (Le chapitre IV traite aussi des OPE).

Le gouvernement reconnaît que les taux d'intérêt actuels ont des conséquences graves pour certains éléments du secteur agricole. Les effets ont été conjugué de la baisse du prix de leurs produits sur le marché et de la hausse du maintien du mal à assurer le service de leur dette en raison de l'effet partiellement drus pour les agriculteurs fortement endettés, qui ont plus, ils pourront se prévaloir d'un programme spécial de prêt de risonneur d'intérêt, qui sera administré par la Société du crédit agricole (SCA). Ce programme spécial est destiné aux agriculteurs qui ne pourraient poursuivre leurs activités si ils devaient emprunter aux taux d'intérêt courants. Les prêts porteront intérêt à 16 ½ pour cent, le même taux que sur les prêts normaux de la SCA, mais une risonneur d'intérêt de 5 points sera payable pendant une période allant jusqu'à deux ans. Toutes les autres conditions habituelles de crédit de la SCA, mais une risonneur d'intérêt à 16 ½ pour cent. Les prêts serviront également aux agriculteurs en mauvaise situation financière — et pas seulement aux agriculteurs jénues, débuteants ou ayant une petite exploitation, qui constituent la clientèle normale de la SCA. On s'attend que ces nouveaux prêts à taux avantageux serviront principalement au refinancement des dettes. Le programme sera en vigueur jusqu'au 31 mars 1982. Une dotatation supplémentaire de \$50 millions est fournie à l'enveloppe du Développement économique au titre de ce programme.

Dans le secteur de l'habitation, les taux d'intérêt élevés touchent tout particulièrement les ménages qui doivent renouveler leur hypothèque à des taux d'intérêt nettement plus élevés. On estime que, parmi les cinq millions de ménages canadiens propriétaires d'un logement, environ 920,000 renégocieront leur hypothèque au second semestre de 1981 et en 1982. Pour déterminer si un ménage peut faire face à ses mensualités hypothécaires, les prêteurs jugent l'intérêt et les taxes, ne doit pas dépasser 30 pour cent du revenu brut du foyer. L'habitatlement que le service brut de la dette (SBD), comprendant le principal, les intérêts et les taxes, doit être inférieur à 30 pour cent du revenu brut du foyer.

Renouvellement d'hypothèques

Même si un renouvellement à des taux d'intérêt plus élevés doit presque inévitablement entraîner un certain réaménagement du budget familial, l'augmentation des mensualités hypothécaires lors du renouvellement ne mettra pas particulièrement les ménages qui doivent renouveler leur hypothèque à des taux d'intérêt nettement plus élevés. On estime que, parmi les cinq millions de ménages canadiens propriétaires d'un logement, environ 920,000 renégocieront leur hypothèque au second semestre de 1981 et en 1982. Pour déterminer si un ménage peut faire face à ses mensualités hypothécaires, les prêteurs jugent l'intérêt et les taxes, ne doit pas dépasser 30 pour cent du revenu brut du foyer.

Agriculteurs

Le gouvernement reconnaît que les taux d'intérêt actuels ont des conséquences graves pour certains éléments du secteur agricole. Les effets ont été conjugué de la baisse du prix de leurs produits sur le marché et de la hausse du maintien du mal à assurer le service de leur dette en raison de l'effet partiellement drus pour les agriculteurs fortement endettés, qui ont

plus, ils pourront se prévaloir d'un programme spécial de prêt de risonneur d'intérêt, qui sera administré par la Société du crédit agricole (SCA). Ce programme spécial est destiné aux agriculteurs qui ne pourraient poursuivre leurs activités si ils devaient emprunter aux taux d'intérêt courants. Les prêts portent intérêt à 16 ½ pour cent, le même taux que sur les prêts normaux de la SCA, mais une risonneur d'intérêt de 5 points sera payable pendant une période allant jusqu'à deux ans. Toutes les autres conditions habituelles de crédit de la SCA, mais une risonneur d'intérêt à 16 ½ pour cent. Les prêts serviront également aux agriculteurs en mauvaise situation financière — et pas seulement aux agriculteurs jénues, débuteants ou ayant une petite exploitation, qui constituent la clientèle normale de la SCA. On s'attend que ces nouveaux prêts à taux avantageux serviront principalement au refinancement des dettes. Le programme sera en vigueur jusqu'au 31 mars 1982. Une dotatation supplémentaire de \$50 millions est fournie à l'enveloppe du Développement économique au titre de ce programme.

L'un des thèmes principaux de ce budget est que l'inflation constitue le problème économique le plus sérieux dans le pays et que la maniféstation récente la plus penible en a été la montée des taux d'intérêt à des niveaux sans précédent. Ces taux ont culminé à la fin de l'été, le taux d'escompte atteignant 21,24 pour cent, le taux débiteur privilégié des banques à carte 22,75 pour cent et celui des prêts hypothécaires à court ans 21,75 pour cent, tandis que le rendement des titres à long terme du gouvernement montait à 18,14 pour cent.

Ces taux d'intérêt extrême ont imposé un fardeau considérable à tous les emprunteurs, même si l'on doit aussi reconnaître que les épargnants étaient en hausse de 37,5 pour cent cette année par rapport à l'exercice précédent. Le coût des investissements et des stocks a augmenté de 100% alors que les agriculteurs et les marchands obligés de renouveler leur hypothèque à des taux beaucoup plus élevés.

La réponse fondamentale du gouvernement au problème des taux d'intérêt est la stratégie fondamentale de réduction du déficit de budget. En adoptant une politique financière encore plus rigoureuse et en réduisant son déficit dans une orientation anti-inflationniste de sa stratégie globale et diminue la dette publique qui retomberait autrement sur la Banque du Canada. Les dernières semaines ont vu pour les taux à court terme. Le taux d'intérêt — environ 4 points de pourcentage dessous de 20 pour cent. Le taux d'intérêt hypothécaire est descendu en permètre de diminuer quelque peu les taux d'intérêt — environ 4 points de pourcentage dessous de 20 pour cent. Le taux d'intérêt hypothécaire est descendu en permètre de diminuer progressivement l'inflation, ce qui se tradira par une nouvelle base des taux d'intérêt.

Simultanément, le gouvernement est conscient qu'il se doit d'appuyer certains allégements à ceux qui sont les plus touchés pendant cette période de transition. Un certain soulagement général sera fourni aux particuliers par les dépendances. Le gouvernement a décidé d'affecter \$400 millions au financement d'un nombre de mesures destinées à alléger le fardeau que possètent de nombreux élus. La moitié de ces taux d'intérêt eux qui sont en difficulté financière. La moitié de cette somme sera affectée immédiatement à des programmes d'aide au cours de cette année et de l'an prochain, alors que l'autre moitié sera mise en réserve à court terme pour les mesures fiscales et les nouveaux programmes ce à quoi répondent en partie les mesures fiscales pour les catégories les plus touchées, allégements plus précis sont nécessaires pour les plus modifiées de l'impôt personnel annoncées dans le budget. Cependant, des modifications de l'imposition de la sécurité sociale sera fourni aux particuliers par les dépendances.

La réponse fondamentale du gouvernement au problème des taux d'intérêt est la stratégie fondamentale de réduction du déficit de budget. En adoptant une politique financière encore plus rigoureuse et en réduisant son déficit dans une orientation anti-inflationniste de sa stratégie globale et diminue la dette publique qui retomberait autrement sur la Banque du Canada. Les dernières semaines ont vu pour les taux à court terme. Le taux d'intérêt hypothécaire est descendu en permètre de diminuer quelque peu les taux d'intérêt — environ 4 points de pourcentage dessous de 20 pour cent. Le taux d'intérêt hypothécaire est descendu en permètre de diminuer progressivement l'inflation, ce qui se tradira par une nouvelle base des taux d'intérêt.

Simultanément, le gouvernement est conscient qu'il se doit d'appuyer certains allégements à ceux qui sont les plus touchés pendant cette période de transition. Un certain soulagement général sera fourni aux particuliers par les dépendances. Le gouvernement a décidé d'affecter \$400 millions au financement d'un nombre de mesures destinées à alléger le fardeau que possètent de nombreux élus. La moitié de ces taux d'intérêt eux qui sont en difficulté financière. La moitié de cette somme sera affectée immédiatement à des programmes d'aide au cours de cette année et de l'an prochain, alors que l'autre moitié sera mise en réserve à court terme pour les mesures fiscales et les nouveaux programmes ce à quoi répondent en partie les mesures fiscales pour les catégories les plus touchées, allégements plus précis sont nécessaires pour les plus modifiées de l'impôt personnel annoncées dans le budget. Cependant, des modifications de l'imposition de la sécurité sociale sera fourni aux particuliers par les dépendances.

II. Mesures atténuant l'effet des taux d'intérêt éléves

Par contre, les économies et les changements de priorité résultant des accords conclus en matière d'énergie ont permis de diminuer de près de \$1 milliard, tant en 1982-83 qu'en 1983-84, les dépenses actuelles dans ce domaine ainsi que pour les initiatives de développement de l'Ouest. Grâce à ces réductions et à un durcissement général des restrictions de dépenses, le nouveau plan financier publicue exclut la limite de dépenses — service de la dette permettra de limiter la révision en hausse des dépenses — service de la dette publicue exclu et mesure sur la même base que dans le plan financier de 1982-83 qui correspond à \$0.9 milliard en 1982-83 et à \$3.2 milliards en 1983-84. Ces chiffres démontrent que le plan financier de 1982-83 et de 4.9 pour cent, rapport aux dépenses publiques en octobre dernier, compète non tenu du service publicue représentant une proportion plus faible du PNB pour toutes les années allant de 1981-82 à 1983-84, dernière année du plan financier. Il a été revisé en hausse, le rajustement a donc été limité à un pourcentage du égallement, maintenant, due le PNB sera sensiblement plus élevé qu'on appréciable, de \$2.4 milliards en 1982-83 et de \$1.8 milliard en 1983-84. Cela s'ajoute au montant par lequel le total prévu des dépenses dépasse maintenant la dette publique et l'accroissement nominal des autres dépenses. L'obtention des recettes fiscales de la production de pétrole et de gaz devrait dépasser de \$900 millions, en 1982-83, et de \$1.5 milliard, en 1983-84, les niveaux projets augmentations fiscales instaurées dans le budget. Selon les prévisions actuaires, les recettes apporées par les ententes concues en matière d'énergie, ainsi que les déficits plus faibles maintenant visés exigeait par conséquent le supplément de dette publique et l'accroissement nominal des autres dépenses. L'obtention des générées n'autrait pas suffi pour compenser l'allourdissement du service de la plus fortes dans les projections de l'an dernier, la hausse des recettes Bien qu'un PNB nominal plus élevé se traduise par des recettes sensiblement dépendantes est également inférieur au niveau projeté dans le plan de l'an dernier.

Il a fallu apporter au service de la dette publique une révision en hausse pour cent plus élevée que l'an dernier. Cependant, en proportion du PNB, le total des dépenses est également inférieur au niveau projeté dans le plan de l'an dernier. Les dépenses allant de 1981-82 à 1983-84, dernière année du plan financier publicue représentant une proportion plus faible du PNB pour toutes les années allant de 1981-82 à 1983-84, dernière année du plan financier. Cependant, en proportion du PNB, le total des dépenses dépasse maintenant la dette publique et l'accroissement nominal des autres dépenses. L'obtention des recettes fiscales instaurées dans le budget. Selon les prévisions actuaires, les recettes apporées par les ententes concues en matière d'énergie, ainsi que les déficits plus faibles maintenant visés exigeait par conséquent le supplément de dette publique et l'accroissement nominal des autres dépenses. L'obtention des générées n'autrait pas suffi pour compenser l'allourdissement du service de la plus fortes dans les projections de l'an dernier, la hausse des recettes Bien qu'un PNB nominal plus élevé se traduise par des recettes sensiblement

appréciable, de \$2.4 milliards en 1982-83 et de \$1.8 milliard en 1983-84. Cela s'ajoute au montant par lequel le total prévu des dépenses dépasse maintenant la dette publique et l'accroissement nominal des autres dépenses. L'obtention des recettes fiscales instaurées dans le budget. Selon les prévisions actuaires, les recettes apporées par les ententes concues en matière d'énergie, ainsi que les déficits plus faibles maintenant visés exigeait par conséquent le supplément de dette publique et l'accroissement nominal des autres dépenses. L'obtention des générées n'autrait pas suffi pour compenser l'allourdissement du service de la plus fortes dans les projections de l'an dernier, la hausse des recettes Bien qu'un PNB nominal plus élevé se traduise par des recettes sensiblement

Même si la valeur absolue des dépenses sans le service de la dette publique a été revisée en hausse, le rajustement a donc été limité à un pourcentage du égallement, maintenant, due le PNB sera sensiblement plus élevé qu'on appréciable, de \$2.4 milliards en 1982-83 et de \$1.8 milliard en 1983-84. Cela s'ajoute au montant par lequel le total prévu des dépenses dépasse maintenant la dette publique et l'accroissement nominal des autres dépenses. L'obtention des recettes fiscales instaurées dans le budget. Selon les prévisions actuaires, les recettes apporées par les ententes concues en matière d'énergie, ainsi que les déficits plus faibles maintenant visés exigeait par conséquent le supplément de dette publique et l'accroissement nominal des autres dépenses. L'obtention des générées n'autrait pas suffi pour compenser l'allourdissement du service de la plus fortes dans les projections de l'an dernier, la hausse des recettes Bien qu'un PNB nominal plus élevé se traduise par des recettes sensiblement

pour cent plus élevée que l'an ne le prévoyait en octobre dernier. Deux années allant de 1981-82 à 1983-84, dernière année du plan financier publicue représentant une proportion plus faible du PNB pour toutes les années allant de 1981-82 à 1983-84, dernière année du plan financier. Cependant, en proportion du PNB, le total des dépenses dépasse maintenant la dette publique et l'accroissement nominal des autres dépenses. L'obtention des recettes fiscales instaurées dans le budget. Selon les prévisions actuaires, les recettes apporées par les ententes concues en matière d'énergie, ainsi que les déficits plus faibles maintenant visés exigeait par conséquent le supplément de dette publique et l'accroissement nominal des autres dépenses. L'obtention des générées n'autrait pas suffi pour compenser l'allourdissement du service de la plus fortes dans les projections de l'an dernier, la hausse des recettes Bien qu'un PNB nominal plus élevé se traduise par des recettes sensiblement

conclues en matière d'énergie ont permis de diminuer de près de \$1 milliard, tant en 1982-83 qu'en 1983-84, les dépenses actuelles dans ce domaine ainsi que pour les initiatives de développement de l'Ouest. Grâce à ces réductions et à un durcissement général des restrictions de dépenses, le nouveau plan financier publicue exclut la limite de dépenses — service de la dette permettra de limiter la révision en hausse des dépenses — service de la dette publicue exclu et mesure sur la même base que dans le plan financier de 1982-83 qui correspond à \$0.9 milliard en 1982-83 et à \$3.2 milliards en 1983-84. Ces chiffres démontrent que le plan financier de 1982-83 et de 4.9 pour cent, rapport aux dépenses publiques en octobre dernier, compète non tenu du service publicue représentant une proportion plus faible du PNB pour toutes les années allant de 1981-82 à 1983-84, dernière année du plan financier. Il a été revisé en hausse, le rajustement a donc été limité à un pourcentage du égallement, maintenant, due le PNB sera sensiblement plus élevé qu'on appréciable, de \$2.4 milliards en 1982-83 et de \$1.8 milliard en 1983-84. Cela s'ajoute au montant par lequel le total prévu des dépenses dépasse maintenant la dette publique et l'accroissement nominal des autres dépenses. L'obtention des recettes fiscales instaurées dans le budget. Selon les prévisions actuaires, les recettes apporées par les ententes concues en matière d'énergie, ainsi que les déficits plus faibles maintenant visés exigeait par conséquent le supplément de dette publique et l'accroissement nominal des autres dépenses. L'obtention des générées n'autrait pas suffi pour compenser l'allourdissement du service de la plus fortes dans les projections de l'an dernier, la hausse des recettes Bien qu'un PNB nominal plus élevé se traduise par des recettes sensiblement

financier, présentes à la section précédente, ne sont pas strictement comparables au plan de l'actuel plan. Cependant que les chiffres de recettes et de dépenses de l'actuel plan signifie cependant que les dépenses postales ne font plus partie des recettes et dépenses du gouvernement; les dépenses budgétaires comprennent maintenant la subvention d'équilibre qui devrait combler le déficit projeté de Postes Canada. Les recettes et dépenses postales ne font plus partie des recettes et dépenses du plan de l'an dernier. Elant donne le nouveau statut de Postes Canada, à ce que la Société devienne autosuffisante (voir le chapitre IX). Pour jusqu'à ce que la Société devienne autosuffisante, les dépenses budgétaires comprennent maintenant la subvention d'équilibre qui devrait combler le déficit projeté de Postes Canada. La présentation corrige des chiffres passés et projets dans le plan actuel a été permettre une comparaison avec le plan financier de l'an dernier, une préparee. Cette présentation traite les recettes et les dépenses postales projets comme si Postes Canada était encore un ministère fédéral, en les budgétaires et les besoins financiers ont été plus faibles en 1980-81 que ne le prévoyait le plan financier d'octobre dernier. De plus, les dépenses sans le service de la dette publique, par un service de la dette publique se traduire, selon les prévisions actuelles, la moitié des taux d'intérêt devrait année. Cependant, du côté des dépenses, la moitié des recettes s'est poursuivie cette année. Cette vigueur imprimée de l'économie et des recettes s'est poursuivie cette année. Cependant, du côté des dépenses, la moitié des taux d'intérêt devrait dépassant de \$2.3 milliards environ le niveau en octobre dernier. Comme l'indiquait le budget de 1980, le gouvernement est disposé à accepter des écarts à court terme, en plus ou en moins, par rapport au total prévu des dépenses lorsqu'ils résultent d'une divergence d'évolution du service de la dette publique par rapport aux prévisions initiales. Avec une augmentation de 37.5 pour cent du service de la dette publique, le total des dépenses s'accroît au rythme rapide de 16.3 pour cent. Les dépenses diminuées du service de la dette publique progressent de 11.7 pour cent et sont maintenant à \$0.5 milliard au-dessous de l'objectif fixe pour 1981-82 dans le plan d'octobre dernier, en partie grâce à des réductions de dépenses dans les domaines de l'énergie et du fonds de développement de l'Ouest.

Le déficit budgétaire prévu pour 1981-82, soit \$13.3 milliards, est inférieur de \$0.4 milliard à l'objectif exposé dans le budget d'octobre 1980. Des ressources plus élévées que prévu l'an dernier au titre des opérations non budgétaires, jointes à un déficit budgétaire plus faible, donnent lieu pour 1981-82, à des besoins financiers de \$9.8 milliards, selon les prévisions actuelles, soit \$1.2 milliard de moins que prévu en octobre dernier et \$0.3 milliard de moins que les résultats de 1980-81.

Pour les années à venir, le gouvernement a du tenir compte des tensions croissantes exercées sur les coûts de programme par l'inflation plus rapide escomptée maintenant par rapport aux prévisions d'octobre dernier. Le programme de la défense ayant été touché par une escalade partiellement rapide des coûts, ses crédits ont du être augmentés par une augmentation rapide des coûts de l'an dernier. Les dépenses de défense ont été touchées par l'escalade partiellement due à la défense ayant été touchée aux prévisions d'octobre dernier. Les dépenses militaires ont du être augmentées par rapport au plan de l'an dernier et au résultat de 1980-81.

Des recettes plus fortes que prévu, en grande partie grâce à la vigueur non escamptée de l'économie, ont été le principal facteur qui a conduit à une dépense budgétaire et les besoins financiers ont été plus faibles en 1980-81 que ne le prévoyait le plan financier d'octobre dernier. De plus, les dépenses sans le service de la dette publique ont été de \$0.5 milliard inférieures au plateau fixe dans le plan d'octobre 1980, tandis que le total des dépenses s'établissait à \$0.3 milliard au-dessous du niveau projeté.

Cette vigueur imprime de l'économie et des recettes s'est poursuivie cette année. Cependant, du côté des dépenses, la moitié des taux d'intérêt devrait se traduire, selon les prévisions actuelles, par un service de la dette publique dépassant de \$2.3 milliards environ le niveau en octobre dernier. Comme l'indiquait le budget de 1980, le gouvernement est disposé à accepter des écarts à court terme, en plus ou en moins, par rapport au total prévu des dépenses lorsqu'ils résultent d'une divergence d'évolution du service de la dette publique par rapport aux prévisions initiales. Avec une augmentation de 37.5 pour cent du service de la dette publique, le total des dépenses s'accroît au rythme rapide de 16.3 pour cent. Les dépenses diminuées du service de la dette publique progressent de 11.7 pour cent et sont maintenant à \$0.5 milliard au-dessous de l'objectif fixe pour 1981-82 dans le plan d'octobre dernier, en partie grâce à des réductions de dépenses dans les domaines de l'énergie et du fonds de développement de l'Ouest.

La transformation de Postes Canada en société de la Couronne n'a pas d'effet sur le solde des recettes et dépenses fédérales ni sur les besoins financiers; elle

pour l'exercice en cours et les années suivantes (voir le tableau 1.4).
financiers à des niveaux sensiblement inférieurs aux objectifs de l'an dernier,
octobre dernier. L'actuel plan financier vise à maintenir le déficit et les besoins
quelyue \$1.5 milliard et \$2.0 milliards, respectivement, aux niveaux prévus en
1980-81, les chiffres réels de déficit et de besoins financiers ont été inférieurs de
1980-81 à \$11.0 milliards en 1981-82 et à \$7.2 milliards en 1983-84. En
devait être un peu plus marqué, leur niveau passant de \$12.2 milliards en
1983-84. La base des besoins financiers (opérations de change exclues)
de \$14.2 milliards en 1980-81 à \$13.7 milliards en 1981-82 et \$11.8 milliards en
D'après le plan financier d'octobre 1980, le déficit budgétaire devait descendre

Comparaison avec le plan financier d'octobre 1980

du rythme projeté d'augmentation du PNB après 1982-83.
publique permettra de maintenir la croissance des dépenses totales au-dessous
7 pour cent les trois années suivantes. Cette faible hausse du service de la dette
moins de 15 pour cent en 1982-83 et augmenter à un rythme moyen inférieur à
cent attendu en 1981-82. Le service de la dette publique devrait progresser de
pendant les cinq années terminées en 1980-81 à l'accroissement de 38 pour
dette publique — par rapport à une hausse moyenne de plus de 20 pour cent.
taux d'intérêt se traduisent par un ralentissement considérable du service de la
Après l'exercice en cours, la diminution du déficit et la dette escamptée des

finances par des réductions des programmes existants.
des domaines, les initiatives nouvelles de quelque importance devront être
objectif ne permettra guère d'engager de nouvelles dépenses. Dans la plupart
croissance modérée de l'économie qui est escamptée pour cette période, cet
publique exclu, une hausse à peu près égale à celle du PNB. Etant donné la
année-là, le plan financier prévoit pour les dépenses, service de la dette
également à limiter l'augmentation des dépenses en 1982-83. Après cette
qui aurait entraîné une réconductiction des ententes de 1977-1982. Cela aidera
aux provinces dans le cadre du FFE seront reduits par rapport au niveau
permise. De plus, comme l'annonçait le budget d'octobre 1980, les transferts
si, pour l'énergie, la défense et l'aide étrangère, une hausse plus rapide a été
la progression soit inférieure au taux de croissance tendancielle du PNB — même
résultat en veillant à ce que, dans la plupart des domaines de dépense fédérale,
plus en détail le chapitre III consacre au plan de dépenses, on obtiendra ce
augmenteront nettement moins vite que le PNB en 1982-83. Comme l'explique
Les dépenses ainsi que les dépenses diminuées du service de la dette publique,

rigoureusement l'augmentation des dépenses.
rappoert à l'économie. Il est cependant indisponsable de restreindre
déficit en redoublant considérablement les dépenses gouvernementales par
développement économique et le domaine de l'énergie, excepté qu'on ressource le
intermédiaire, ainsi qu'à rôle positif essentiel que l'Etat doit jouer dans le
L'importance que le gouvernement attache aux objectifs sociaux, régionaux et

	1974-75	1975-76	1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86
Recettes budgétaires	18.7	17.9	15.7	16.4	17.2	17.3	17.1	17.1
Dépenses budgétaires	-19.9	-21.2	-20.0	-20.5	-19.9	-19.5	-19.2	-19.0
Service de la dette publique dont:	(-2.2)	(-2.4)	(-3.7)	(-4.4)	(-4.4)	(-4.2)	(-4.0)	(-3.8)
Déficit budgétaire	-1.2	-3.3	-4.4	-4.0	-2.8	-2.2	-2.1	-1.9
Besoins financiers (opérations de change exclues)	-1.4	-2.9	-3.5	-3.0	-1.7	-1.3	-1.2	-1.2
Tous les chiffres ont été ajustés comme si Postes Canada était une société de la Couronne pendant toute la période considérée.								

Tableau 1.3 Recettes, dépenses et déficit budgétaire et besoins financiers en pourcentage du PNB⁽¹⁾

Grâce à l'augmentation des recettes provenant de la production de pétrole et de gaz et aux autres mesures fiscales, le rapport des recettes budgétaires au PNB montera à 17.2 pour cent en 1982-83 et restera à peu près à ce niveau pendant toute la période du plan financier. Ce rapport reste sensiblement inférieur à celui de 1974-75, ce qui montre que le fardeau global de la fiscalité n'est pas remonté au niveau observé pendant la période antérieure de faible déficit.

Ces mesures devraient accroître les rentes fiscales du gouvernement fédéral de \$1.4 milliard en 1982-83 et de \$2.1 milliards en 1983-84. Elant donne que certaines mesures sont temporaires et que d'autres ont plus d'effet au début qu'à long terme, le supplément de recettes appor  par ces autres mesures fiscales diminue après 1983-84 pour descendre à environ \$1.2 milliard en 1985-86.

Les mesures fiscales instaurées dans le budget contribueront à diminuer considérablement le déficit au cours des deux prochaines années, avant que l'accroissement des recettes énergétiques ne soit entièrement réalisé. Ces mesures devraient accroître les rentes fiscales du gouvernement fédéral de \$1.4 milliard en 1982-83 et de \$2.1 milliards en 1983-84. Elant donne que certaines mesures sont temporaires et que d'autres ont plus d'effet au début qu'à long terme, le supplément de recettes appor  par ces autres mesures fiscales diminue après 1983-84 pour descendre à environ \$1.2 milliard en 1985-86.

1972-73 à 1985-86 — Sommaire
Soldes budgétaires et dette du gouvernement fédéral,

Tableau 1.2

	Chiffres réels					
	(En millions de dollars)	(En pourcent)	(En millions de dollars)	(En pourcent)	(En millions de dollars)	(En pourcent)
Exercice	Excedent ou déficit budgétaire (-)	Excedent ou déficit des opérations financières (-) selon les conditions nationaux	Dette fédérale nette			
1972-73	- 999 - 0.9	- 1.2 - 198	- 0.2 - 19,810	18.8		
1973-74	- 1,384 - 1.1	- 1.2 - 186	0.1 - 21,194	17.2		
1974-75	- 1,733 - 1.2	- 2,139 - 1.4	- 47 - 0.0	15.5		
1975-76	- 5,463 - 3.3	- 4,774 - 2.9	- 3,918 - 2.3	17.2		
1976-77	- 6,210 - 3.3	- 5,548 - 2.9	- 4,228 - 2.2	18.1		
1977-78	- 10,289 - 4.9	- 8,449 - 2.9	- 9,393 - 2.2	21.5		
1978-79	- 12,226 - 5.3	- 11,113 - 4.0	- 9,625 - 4.1	24.8		
1979-80	- 11,480 - 4.4	- 10,445 - 4.0	- 9,315 - 4.1	26.2		
1980-81	- 12,668 - 4.4	- 10,117 - 3.5	- 9,864 - 3.4	28.0		
1981-82	- 13,340 - 4.0	- 9,775 - 3.0	- 7,360 - 2.2	28.6		
1982-83	- 10,490 - 2.8	- 6,585 - 1.7	- 6,560 - 1.7	27.8		
1983-84	- 9,550 - 2.2	- 5,545 - 1.3	- 4,940 - 1.1	26.6		
1984-85	- 9,980 - 2.1	- 5,980 - 1.2	- 5,530 - 1.1	25.8		
1985-86	- 10,205 - 1.9	- 6,365 - 1.2	- 5,030 - 0.9	25.1		
	Projets					
	(En pourcentage du PNB de l'année civile terminée trois mois avant la fin de l'exercice considéré.)					

Le ralentissement escompté de la croissance économique et la montée des taux d'intérêt ne rendent pas la résorption du déficit facile. Comme le sait toute entité économique — de la famille L'Etat — la réduction d'un déficit exige une adaptation difficile. Pour un gouvernement, la difficulté est de prendre des mesures, à l'égard des recettes et des dépenses, qui risquent d'être impopulaires. Il faut augmenter les impôts, mais les fonds ne peuvent servir à imposer aux contribuables. Il faut augmenter les dépenses, mais il faut faire en sorte que ces dépenses soient destinées à servir à diminuer les impôts. Il faut instaurer de nouveaux programmes qui servent les populations. Les dépenses sont relativement coûteuses, mais elles sont nécessaires pour assurer la sécurité sociale et la stabilité économique.

Le ralentissement escompté de la croissance économique et la montée des taux d'intérêt ne rendent pas la résorption du déficit facile. Comme le sait toute entité économique — de la famille L'Etat — la difficulté est de prendre des mesures, à l'égard des recettes et des dépenses, qui risquent d'être adaptées à la base de la stratégie de résorption progressive du déficit national, soit à la base du budget octobre 1980. Cette stratégie subit une intensification adoptée dans le budget octobre 1980. Pour lui permettre de jouer efficacement son rôle de direction de l'économie jointes à la nécessité d'améliorer la situation financière du gouvernement fédéral pour lui permettre de jouer efficacement son rôle de direction de l'économie nationale, soit à la base de la stratégie de résorption progressive du déficit national dans le plan financier actuel.

Le ralentissement escompté de la croissance économique et la montée des taux d'intérêt ne rendent pas la résorption du déficit facile. Comme le sait toute entité économique — de la famille L'Etat — la difficulté est de prendre des mesures, à l'égard des recettes et des dépenses, qui risquent d'être adaptées à la base de la stratégie de résorption progressive du déficit national, soit à la base du budget octobre 1980. Cette stratégie subit une intensification adoptée dans le budget octobre 1980. Pour lui permettre de jouer efficacement son rôle de direction de l'économie nationale, soit à la base de la stratégie de résorption progressive du déficit national dans le plan financier actuel.

Comme il a été indiqué, la résorption du déficit qui est visée dans le plan financier est appréciable: le déficit budgétaire sera ramené de 4 pour cent du PNB cette année à 2.8 pour cent en 1982-83 et à 1.9 pour cent en 1985-86. La forte croissance des recettes liées à la production de pétrole et de gaz facilite largement cette réduction du déficit, mais une certaine augmentation des impôts généraux, de même qu'une restriction sévère des dépenses de manne que leur total augmente moins vite que le PNB, étaient également nécessaire.

L'expérience a toutefois montré que le problème de l'infiltration est plus sérieux qu'on ne l'avait pensé et qu'il doit recevoir une attention prioritaire si l'on veut préserver et renforcer les conditions d'une croissance économique soutenue, de préserver la stabilité financière et d'un progrès social intérimaire. Ces considérations, de

Les réductions d'impôt et la hausse du déficit visait en à relancer l'économie en période de croissance lente; elles ont certainement contribué à isoler dans une certaine mesure le Canada du ralentissement mondiale en 1974 et 1975, ainsi qu'au raffermissement de la reprise en 1978 et 1979.

(FPE), qui accompagnait le transfert de points d'impôt, a quelque peu atténué la croissance des dépenses, mais l'allourdissement du service de la dette publique a plus que compensé cette influence modératrice. Par conséquent, de 1974-75 à 1980-81, l'augmentation du rapport du déficit au PNB s'explique en grande partie par d'importantes réductions d'impôt, qui ont sensiblement réduit la part des recettes fédérales dans le PNB.

(1) Pour que les chiffres soient comparables, les recettes budgétaires et les dépenses de 1980-81 et 1981-82 ont été ajustées comme si Postes Canada avait été une société de la Couronne pendant toute cette période. Ces ajustements n'ont aucun effet sur le déficit budgétaire et les besoins financiers.

Opérations budgétaires (En millions de dollars)						
1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86	
Recettes budgétaires	45,398	54,310	64,960	74,525	82,655	91,745
Dépenses	-58,066	-67,650	-75,450	-84,075	-92,635	-101,950
Excedent ou déficit (-)	-12,668	-13,340	-10,490	-9,550	-9,980	-10,205
Opérations non budgétaires						
Prêts, appports en capital et avances	-523	-650	-1,075	-1,265	-1,350	
Comptes pour fins déterminées	2,781	3,720	3,550	3,910	4,705	5,420
Autres opérations	293	495	1,205	1,170	560	-230
Ressource ou besoin (-) net	2,551	3,565	3,905	4,005	4,000	3,840
Total des dépenses	58,589	68,300	76,300	85,150	93,900	103,300
Pourcentage de croissance	13,0	16,6	11,7	11,6	10,3	10,0
En pourcentage du PNB	103,300	103,300	103,300	103,300	103,300	103,300
Total des dépenses (dettes publiques exclue)	47,902	53,605	59,535	67,135	74,540	83,025
Pourcentage de croissance	10,6	11,9	11,1	12,8	11,0	11,4
En pourcentage du PNB	83,025	83,025	83,025	83,025	83,025	83,025
Total des dépenses (dettes publiques exclue)	47,902	53,605	59,535	67,135	74,540	83,025
Pourcentage de croissance	10,6	11,9	11,1	12,8	11,0	11,4
En pourcentage du PNB	83,025	83,025	83,025	83,025	83,025	83,025
Recettes budgétaires	16,6	19,6	19,6	14,7	10,9	11,0
En pourcentage de croissance	11,0	17,1	17,1	17,3	17,1	17,1
Defficit budgétaire	15,7	16,4	17,2	17,2	17,1	17,1
En pourcentage du PNB	17,1	17,1	17,1	17,1	17,1	17,1
Besoins financiers (opérations de change exclues)	-4,4	-4,0	-2,8	-2,2	-2,1	-1,9
En pourcentage du PNB	-3,5	-3,0	-1,7	-1,3	-1,2	-1,2

Gouvernement du Canada Plan financier Tableau 1.1 Etat sommaire des opérations⁽¹⁾

(²) Au cours de cette période, les objectifs du gouvernement ont été fixés par rapport à un concept plus large, celiu du total des dépenses, c'est-à-dire la somme des dépenses budgétaires et des prêts, appor ts en capital et avances (non budgétaires). Cette mesure est passée de 22,9 pour cent du PNB en 1974-75 à 20,2 pour cent en 1980-81.

D'autre part, il renforcera la contribution de la politique fiscale à la lutte contre l'inflation et atténuerà les tensions exercées sur les taux d'intérêt, le plan financier soulagera la trésorerie fédérale. Le poids d'un service croissant de la dette publique sera nettement réduit. Le gouvernement restera bien en déca des limites d'empunt et aura des ressources pour faire face aux difficultés nationales, économiques ou autres, si les circonstances l'exigent.

Une autre mesure du déficit, le solde du gouvernement fédéral selon les dépenses nationaux des revenus et des dépenses, accuse aussi une baisse considérable sur toute la période visée par le plan financier. De \$9.9 milliards en 1980-81, il devrait descendre à \$7.4 milliards en 1981-82 et à \$6.6 milliards l'année suivante, avant de passer à \$5.0 milliards d'ici 1985-86. (On trouvera au tableau 1.2 et au chapitre IX un rapport détaillé selon les compétences nationaux et des besoins financiers.)

Les besoins financiers ne comprennent pas les emprunts directs des sociétés de la Couronne mandataires, qui devraient être de l'ordre de \$1.5 milliard en 1981-82. Cependant, ces emprunts ne devraient s'accroître que modestement pendant la période du plan financier. La somme des emprunts du gouvernement de ces organismes devrait donc suivre le même profil général que les besoins financiers du gouvernement.

Les besoins financiers, opérations de change exclues, sont inférieurs au déficit budgétaire pendant toute la période du plan financier, grâce aux ressources nettes dégagées par les opérations non budgétaires. Dans cette catégorie, la principale source de fonds est le gonflement des compétes de pension de la fonction publique. Les besoins financiers seront réduits de \$3.2 milliards en 1982-83 pour descendre à \$6.6 milliards, le plus faible niveau enregistré depuis 1976-77. Par conséquent, le gouvernement empêtrera une proportion nettement plus faible des fonds offerts sur les marchés intérieurs du crédit, ce qui soulagera les taux d'intérêt et facilitera la tâche des emprunteurs.

Le déficit, cette année, devrait être plus faible que prévu dans le budget d'octobre 1980; en proportion de l'économie, il est sensiblement inférieur au sommet de 1978-79. Grâce aux mesures fiscales et au plan de dépenses annoncées dans ce budget, le déficit budgétaire et les besoins financiers du gouvernement diminueront fortement en 1982-83 et baisseront encore en 1983-84. Ils devraient rester à peu près constants en proportion du produit national brut (PNB) au cours des autres années du plan financier.

Deficit

Le niveau projeté des recettes, des dépenses et des opérations non budgétaires du gouvernement, selon le nouveau plan financier, est présenté au tableau 1.1. Pour qu'ils soient comparables dans le temps, les chiffres de toutes les années ont été ajustés comme si Postes Canada était une société de la Couronne pendant toute la période considérée. Les projections financières sont basées sur les hypothèses économiques exposées dans un autre document budgétaire.⁽¹⁾

Ce chapitre décrit et analyse l'évolution du déficit, ainsi que le rôle joué à cet égard par l'augmentation des recettes et la restriction des dépenses, dans le plan financier global actuel. On examine aussi rapidement la hausse du déficit survenue entre 1974-75 et 1980-81 afin d'expliquer la stratégie adoptée. Le chapitre se termine par une comparaison de la situation financière prévue maintenant avec celle qui était projetée dans le budget d'octobre 1980.

1. Le plan financier global

7.2	Autres opérations non budgétaires	64
8.1	Besoins financiers et sources de financement	65
8.2	Dette non échue émise par le Gouvernement du Canada, libellée en dollars canadiens en fin de période	68
9.1	Transformation de Postes Canada en société de la Couronne	69
9.2	Gouvernement du Canada, Etat sommaire des opérations — Présentation des Comptes publics	69
9.3	Gouvernement du Canada — Recettes et dépenses, Présentation des Comptes nationaux	72
9.4	Projets financiers, Comparaison des Comptes nationaux et des Comptes publics	72
9.5	Gouvernement du Canada — Sommaire, Présentation élargie des Comptes nationaux	73
9.6	Gouvernement du Canada — Recettes, Rapprochement des Comptes publics et des Comptes nationaux	74
9.7	Gouvernement du Canada — Dépenses, Rapprochement des Comptes publics et des Comptes nationaux	75
9.8	Gouvernement du Canada — Opérations non budgétaires, Rapprochement des Comptes publics et des Comptes nationaux	75
	élargis	75

Liste des tableaux

1.1	Plan financier, Gouvernement du Canada	3
1.2	Soldes budgétaires et dette du gouvernement fédéral, 1972-73 à 1985-86—Sommaire	4
1.3	Recettes, dépenses et déficit budgétaire et besoins financiers en pourcentage du PNB	5
1.4	Plans financiers d'octobre 1980 et de novembre 1981 sur une base comparable	8
3.1	Total des dépenses	17
3.2	Plan de dépenses par enveloppe	18
3.3	Dépenses de l'Énergie	21
3.4	Dépenses des Affaires sociales	22
3.5	Déficit de Postes Canada	24
3.6	Enveloppe des Affaires extérieures	25
4.1	Taux marginal d'impôt fédéral proposés pour 1982	32
4.2	Effet des réductions de dépenses fiscales et de l'abaissement des taux marginaux d'imposition sur les contribuables fédéraux, annexe d'imposition 1982	34
4.3	Estimation de l'incidence sur l'impôt fédéral des mesures budgétaires, compte tenu de l'indexation et de la réduction de l'impôt fédéral, annexe d'imposition 1982	35
4.4	Comparaison de la taxe fédérale de vente sur les produits interieurs et les importations	50
4.5	Nouvelles mesures fiscales ayant un effet notable sur la croissance des recettes	51
4.6	Augmentation estimative des recettes des provinces et territoires due aux modifications fiscales	52
6.1	Recettes fédérales perçues sur la production du pétrole et du gaz selon les Comptes publics	56
6.2	Influence des ententes sur les recettes fédérales	59
6.3	Differences entre la projection du budget de novembre 1981 et celle du budget d'octobre 1980	60
6.4	Recettes budgétaires	61
7.1	Comptes pour fins déterminées	63

VII. Opérations non budgétaires	63
Comptes pour fins déterminées	63
Autres opérations non budgétaires	64
VIII. Financement du déficit	65
IX. Etats comparables supplémentaires	69
Incidence comparable du changement de statut de Postes	69
Canada	69
Projections financières selon les comptes nationaux	70

Table des matières

I. Le plan financier global	1
Déficits	1
Dépenses	5
Recettes	6
Comparaison avec le plan financier d'octobre 1980	6
Mesures atténuant l'effet des taux d'intérêt élévés	11
II. Mesures atténuant l'effet des taux d'intérêt élévés	12
Petites entreprises	12
Agriculteurs	12
Services gouvernementaux	23
Justice et affaires légales	23
Affaires sociales	24
Parlement	25
Défense	25
Affaires extérieures	26
Arrangements fiscaux	27
Réserve centrale et permettions	27
Réduction des frais généraux	27
Service de la dette publique	28
III. Plan de dépenses par enveloppe	29
Objectifs fondamentaux de la politique	29
Reduction des taux d'imposition et indemnisation	31
Réduction des dépenses fiscales destinées aux particuliers	35
Amélioration des allégements fiscaux sélectifs	41
Measures fiscales intéressant les sociétés	42
Petites entreprises	44
Autres mesures intéressant les sociétés	47
Taxe fédérale de vente	49
Incidence des principales mesures fiscales sur les recettes	50
IV. Autres mesures budgétaires	53
Taux d'assurance-chômage	53
Tariif des douanes	53
VI. Total des recettes budgétaires par grande source	55
Recettes de la production de pétrole et de gaz	55
Total des recettes budgétaires par grande source	60

Les mesures fiscales, les plans de dépenses et les projections de la situation financière de l'Etat qui composent le budget sont des questions vastes et complexes, qui ne peuvent être traitées de manière complète dans l'exposé budgétaire. Aussi le document suivant-a-t-il été rédigé afin de donner au Parlement et au public plus de détails sur la stratégie du gouvernement en matière de finances, de dépenses et d'impôt, ainsi que les renseignements nécessaires à une meilleure compréhension de la situation financière du gouvernement.

Le document décrit de manière assez détaillée le plan financier global et le plan de dépenses par enveloppe. Il passe en revue des mesures prises pour atténuer l'effet des taux d'intérêt élevés. Suit un exposé des mesures pour atténuer l'effet des taxes particulières, des sociétés et des ventes ainsi qu'au apportees à la fiscalité des particuliers, des entreprises et des ventes au régime fiscal. Des informations techniques complètes sur les mesures fiscales figurent dans un document distinct de renseignements supplémentaires et dans les Avis de motions des voies et moyens.

Des chiffres sont également fournis sur les recettes fédérales, notamment sur l'incidence des ententes conclues récemment en matière d'énergie, sur les opérations non budgétaires du gouvernement et sur le financement de l'Etat. L'effet des modifications législatives influant sur l'interprétation des états comptables de l'administration, comme le changement de statut de Postes Canada, est également expliqué.



Canada

Ministère des Finances

Canada

Département of Finance



Le 12 novembre 1981

Déposé à la Chambre des communes
par l'honorable Allan J. MacEachen
Vice-Premier ministre et ministre des Finances

Le plan complet du budget

Canada



Le 12 novembre 1981

Déposé à la Chambre des communes
par l'honorable Allan J. MacEachen
Vice-premier ministre et ministre des Finances

Le plan complet du budget

